

Taslak İzahname hali hazırda Sermaye Piyasası Kurulu tarafından incelenmektedir ve henüz onaylanmamıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayına müteakip kesinleşen izahname ayrıca ilan edilecektir.

NARLI FERİBOT İŞLETMECİLİĞİ ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce/...../2023 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 25.000.000 TL'den 29.500.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle arttırılacak 4.500.000 TL nominal değerli 4.500.000 adet B grubu pay ve mevcut ortak Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş.'nin sahip olduğu 3.000.000 TL nominal değerli 3.000.000 adet B grubu pay olmak üzere toplam 7.500.000 TL nominal değerli 7.500.000 adet B grubu paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

Bu izahname, ortaklığımızın www.narliferibot.com ve halka arzda satışa aracılık edecek olan A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.a1capital.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden 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.

NARLI FERİBOT
İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
Altunizade Mah. Ord. Prof.
Fahrettin Kerem Gökay Cad.
No: 35/1 Daskıdar / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270188
V.D. No: 630 836 438

NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Altunizade Mah. Ord. Prof.
Fahrettin Kerem Gökay Cad.
No: 35/1 Daskıdar / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270188
V.D. No: 630 836 438

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Reisler Mah. Nispetiye Cad. Levent Plaza
E Blok No:173 Kat: 10 No:28 Şişli / İstanbul
Zimmet No: V.D. No: 270188
Tic. Sic. No: 270188
Web: www.a1capital.com.tr

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 öngörülerinden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”

NARLI FERİBÖLME İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
Altınordu Mah. Ord. Prof.
Fatihattin Kerim Gökay Cad.
No:35/2 Üsküdar / İSTANBUL
Üsküdar V.D. : 630 033 810

NEGMA DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Altınordu Mah. Ord. Prof.
Fatihattin Kerim Gökay Cad.
No:35/2 Üsküdar / İSTANBUL
Üsküdar V.D. : 630 033 810

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler No 173 İçişleri Bakanlığı Katı Levent Plaza
Zincirlikuyu M.D. : 34398/08/39/ET Trt. Sk.No:270/09
Me. no : 01020004501000000 www.a1sp4i.com.tr

İÇİNDEKİLER	
KISALTMA VE TANIMLAR	5
I. BORSA GÖRÜŞÜ:	5
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	7
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	8
2. ÖZET	10
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	24
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	24
5. RİSK FAKTÖRLERİ	26
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	43
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	51
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	84
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	85
10. FAALİYETLER VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	88
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	104
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	108
13. EĞİLİM BİLGİLERİ	109
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	110
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	111
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	121
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	122
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	124
19. ANA PAY SAHİPLERİ	125
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	128
21. DİĞER BİLGİLER	132
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	143
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	146
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	149
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	162
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	174
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	175
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	178
29. SULANMA ETKİSİ	180
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	180

MARLI FİRBA
İŞLETMECİLİK A.Ş.
 Altıncaade Mah. Çiğdem Apt. Kat: 1
 Fehmiye Kuruçay Cad. No: 55/1 Üsküdar / İSTANBUL
 Üsküdar V.D. : 083 348 1910

3

NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
 Altıncaade Mah. Çiğdem Apt. Kat: 1
 Fehmiye Kuruçay Cad. No: 55/1 Üsküdar / İSTANBUL
 Üsküdar V.D. : 083 348 1910

MARLI CAPITAL YATIRIM
MARLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Büyükdere Mah. Eryüzlü Cad. No: 10 Kat: 9
 Çiğdem Mah. Çiğdem Apt. Kat: 1
 Fehmiye Kuruçay V.D. : 083 348 1910 T. Tic. Sic. No: 270459
 M.Ş. No: 232010432100015 www.marliad.com.tr

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER.....	181
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	181
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	193
33A İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER.....	194
33B İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER.....	194
34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	195
35. EKLER.....	195

NARLI FERİDÖZ İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
 Akülizade Mah. Ord. Proj. 1. Et.
 Fatrettin Özerin Gökay Cad.
 No:3571 Üsküdar / İSTANBUL
 Üsküdar V.D.: 6309041010

NEGİMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
 Altınizade Mah. Ord. Proj.
 Fatrettin Özerin Gökay Cad.
 No:3571 Üsküdar / İSTANBUL
 Üsküdar V.D.: 6309041010

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Hacı Özalp Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
 Blok No:173 Kat: Kat: No:25 Şişli / İstanbul
 Ziraatçılık V.D.: 386 01 35 55 Tic Sic.No:270149
 Me. Sic. 0200004052100005 www.a1capital.com.tr

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMA	TANIM
A.Ş.	Anonim Şirket
BİST, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
BUDO	Bursa Deniz Otobüsleri İşletmesi
EFT	Elektronik Fon Transferi (<i>Electronic Fund Transfer</i>)
Gök Denizcilik Turizm İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Gök Liman, Gök Denizcilik
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymetler Kimlik Numarası (<i>International Securities Identification Number</i>)
İTÜ	İstanbul Teknik Üniversitesi
İDO	İstanbul Deniz Otobüsleri
Halka Arz Edenler	Narlı Feribot İşletmeciliği A.Ş., Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş.
Halka Arz Edilecek Paylar	Sermaye Artırımı kapsamında 4.500.000 TL ve Ortak Satışı kapsamında 3.000.000 TL nominal değerli B grubu paylar
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu
Milli Emlak Genel Müdürlüğü	Milli Emlak
Şirket, Ortaklık, İhraççı veya Narlı Feribot	Narlı Feribot İşletmeciliği A.Ş.
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
TC	Türkiye Cumhuriyeti
A1 Capital, Aracı Kurum	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
TDİ	Türkiye Denizcilik İşletmeleri
TL	Türk Lirası
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TÜRKAK	Türk Akreditasyon Kurumu
TTSG	Türk Ticaret Sicil Gazetesi
YMM	Yeminli Mali Müşavir

**NARLI FERİBOT
İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.**
Atunizade Mah. Ord. Prof.
Fahrettin Kerim Gökkuş Cad.
No:55/1 Üsküdar / İSTANBUL
Üsküdar V.D.: 327 100 1910

NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Atunizade Mah. Ord. Prof.
Fahrettin Kerim Gökkuş Cad.
No:55/1 Üsküdar / İSTANBUL
Üsküdar V.D.: 327 100 0240

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Esenin Mah. Büyükdere Cad. Univer Plaza
E Blok Kat:123 İç Kat: Kat:123 No:7 İstanbul
Zirneköy V.D.: 288 000 0001
M. No: 270189
M. No: 030204302100015 www.a1capital.com.tr

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

**NARLI FERİBO
İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.**
Atatürk Zade Mah. Ord. Prof.
Fahrettin Kerim Gökay Cad.
No: 25/1 Üsküdar / İSTANBUL
Üsküdar VD: 630 911 0240

NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Atatürk Zade Mah. Ord. Prof.
Fahrettin Kerim Gökay Cad.
No: 25/1 Üsküdar / İSTANBUL
Üsküdar VD: 630 911 0240

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Eskişehir Mah. Büyükdere Cad. Livent Plaza
Blok No:123 İc. Kapı No: 30 Sıf. / Beşiktaş / İstanbul
Zincirliye VD: 308 00 15 2 / Tel: 0212 270 089
Mev.Us: 0330004352100010 www.a1capital.com.tr

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Şirket'in paylarını halka arz etmesi için Kurul ve Borsa İstanbul A.Ş. dışında herhangi bir kurumdan görüş veya onay alınması gerekmemektedir.


**NARLI FERİBOLU
İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.**
Altunizade Mah. Ord. Prof.
Fahrettin Kerim Gökyay Cad.
No:35/1 Üsküdar / İSTANBUL
Üsküdar V.D.: 630 039 0395


NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Altunizade Mah. Ord.Prof
Fahrettin Kerim Gökyay Cad.
No:35/1 Üsküdar / İSTANBUL
Üsküdar VD 630 039 0395


**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Eserler Mah. Hırsızdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:15 Kat:1 İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 308101 3071 Tic Sic.No:270189
MB-ss 1208034352100005 E-Posta: info@a1.com.tr

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhraççı	Sorumlu Olduğu Kısım:
<p>NARLI FERİBOT İŞLETMECİLİĞİ ANONİM ŞİRKETİ</p> <p>NARLI FERİBOT İŞLETMECİLİĞİ A.Ş. Altunizade Mah. Ord. Prof. Fahrettin Altınoklar Cad. No:35/1 Üsküdar / İSTANBUL Üst Telefon: 0 212 639 04 17</p> <p>Mehmet KOÇ Kemal GÜNDÜZ Yönetim Kurulu Başkanı Yönetim Kurulu Üyesi</p> <p>15.11.2023</p>	<p>İZAHNAMENİN TAMAMI</p>

Halka Arz Eden	Sorumlu Olduğu Kısım:
<p>NEGMAR DENİZÇİLİK YATIRIM A.Ş.</p> <p>NEGMAR DENİZÇİLİK YATIRIM A.Ş. Altunizade Mah. Ord. Prof. Fahrettin Altınoklar Cad. No:35/1 Üsküdar / İSTANBUL Üst Telefon: 0 212 639 04 17</p> <p>Mehmet KOÇ Kemal GÜNDÜZ Yönetim Kurulu Başkanı Yönetim Kurulu Üyesi</p> <p>15.11.2023</p>	<p>İZAHNAMENİN TAMAMI</p>

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisininin	Sorumlu Olduğu Kısım:
<p>A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</p> <p>A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Kat: 25 Kat: 25/1 Beşiktaş / İSTANBUL Tic. Sic. No: 270146/01000001 Tic. Sic. No: 270146/01000001 Tic. Sic. No: 270146/01000001 www.a1capital.com.tr</p> <p>Mehmet Murat DÖNMEZ Ahmet HULUSİ KONUK Genel Müdür Yardımcısı Genel Müdür Yardımcısı</p> <p>15.11.2023</p>	<p>İZAHNAMENİN TAMAMI</p>

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin	Sorumlu Olduğu Kısım:
Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. Fahri ARIKAN	31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.09.2023 tarihlerinde sona eren dönemlere ait özel bağımsız denetim raporları

Gayrimenkul Değerleme Raporunu Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanının ve Yetkilisinin	Sorumlu Olduğu Kısım:
EKOL GAYRİMENKUL DEĞERLEME A.Ş.	14.10.2021 OI-759 Nolu Değerleme Raporları
NET KURUMSAL GAYRİMENKUL DEĞERLEME VE DANIŞMANLIK A.Ş.	29.09.2023 Özel 2023 – 1132 Nolu Değerleme Raporu

NARLI FERİBOT İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
Atatürk Mah. Ordu Cad. No:10 Kat:1 Üsküdar / İSTANBUL
Üsküdar V.D.: 09/09/2015 1910

MEGİMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Atatürk Mah. Ordu Cad. No:10 Kat:1 Üsküdar / İSTANBUL
Üsküdar V.D.: 09/09/2015 1910

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Lüks Plaza Blok Kat:173 İş. Böl. Kat:29 Kat:1 İstanbul
Zirve Bulvarı V.D.: 08/04/2021 Tic Sic No:270109
Mecidiyeköy V.D.: 08/04/2021 Tic Sic No:270109
www.a1capital.com.tr

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none">Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanltıcı, 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—İHRAÇCI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	İhraççının ticaret ünvanı Narlı Feribot İşletmeciliği A.Ş olup, işletme adı Narlı Feribot'tur.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabii olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabii Olduğu Yasal Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Merkez Adresi: Altunizade Mah. Ord. Prof. Fahrettin Kerim Gökay Cad. No 35 İç Kapı no 1 Üsküdar-İSTANBUL Telefon: 0 216 373 25 07 Faks: 0 216 373 20 49 İnternet Adresi: www.narliferibot.com KEP Adresi: narliferibot@hs01.kep.tr
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Narlı Feribot İşletmeciliği A.Ş. esas sözleşmesinin 3'üncü maddesinde belirtildiği üzere sahibi olduğu veya kiraldığı deniz vasıtalarının işletmeciliğini yapmaktadır. Bunun yanısıra deniz, kara ve hava taşımacılığı acenteliği ve komisyonculuğu ile ana sözleşmedeki diğer işlerle de iştigal etmektedir. Şirket sahip olduğu feribotlar ile Eskihisar-Tavşanlı hattında feribot işletmektedir. Şirket hali hazırda 4 feribot ile (Muradiye, Bahariye, Hamidiye ve Aziziye) İzmit körfez geçişi Eskihisar - Tavşanlı hattında 24 saat esaslı olarak hizmet vermektedir. 5.feribotları Selimiye ise 6 Nisan 2020'den itibaren kiralık olarak hizmet vermektedir. Şirket faaliyet gösterdiği hattaki feribotlarında NEGMAR markası ile servis vermektedir. Şirket'in faaliyet gösterdiği hattın bir ucu Kocaeli ilinin Gebze ilçesinde bulunan Eskihisar Limanı diğer ucu ise Yalova ili Tavşanlı ilçesinde bulunan Tavşanlı Limanıdır. Bu hat, Marmara denizinin İstanbul ile Ege bölgesi trafiğini deniz yolu ile birbirine bağlanmaktadır. Narlı Feribot İşletmeciliği A.Ş. bu hatta hizmet veren iki firmadan biridir. Faaliyet gösterdiği bölgede benzer bir hat açabilecek

NAHLİ FERİBOT İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
Altunizade Mah. Ord. Prof. Fahrettin Kerim Gökay Cad. No: 35/1 Üsküdar / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270904 / Mers: 083300481910

NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Altunizade Mah. Ord. Prof. Fahrettin Kerim Gökay Cad. No: 35/1 Üsküdar / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270904 / Mers: 083300481910

NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Altunizade Mah. Ord. Prof. Fahrettin Kerim Gökay Cad. No: 35/1 Üsküdar / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270904 / Mers: 083300481910

		herhangi bir liman veya liman bölgesi olabilecek herhangi bir alan bulunmaması nedeniyle faaliyet gösterdiği pazar yeni rakiplere kapalı durumdadır.
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	<p>Şirket'in ana faaliyeti feribot taşımacılığı olup, Şirket'in hasılatı feribot taşımacılığı bilet fiyatlarına, maliyetleri ise personel ücretleri ile petrol fiyatlarındaki değişikliklere duyarlıdır. Şirket'in feribot taşımacılığı bilet satış fiyatları genel olarak Osmangazi Köprüsü geçiş ücretleri ile rakiplerinin uyguladığı fiyatlamalara bağlı olarak belirlenmektedir.</p> <p>İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi olan 30 Eylül 2023 tarihli finansal tablolardan sonraki dönemde Osmangazi Köprüsü geçiş ücretlerinde %52,6 oranında artış yapılmasına karar verilmiş olup, söz konusu artış 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren yürürlüğe girecektir.</p> <p>Bunun yanısıra, tüm dünyada ekonomiyi ve finansal piyasaları olumsuz yönde etkileyen Rusya-Ukrayna ve İsrail-Filistin savaşlarından Şirket de olumsuz yönde etkilenmektedir. Savaş nedeniyle petrol fiyatları ve emtia fiyatlarında öngörülemeyen bir artış yaşanmaya devam etmekte, bunun ne kadar devam edeceği öngörülememektedir. Yaşanan bu gelişmeler Şirket'i maliyet artışı riskiyle karşı karşıya bırakmakta, bu durum da Şirket'in faaliyetlerine ve finansal durumuna olumsuz yönde yansımaktadır.</p>
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	<p>Şirketin % 100 sermayesine sahip olan Negmar Denizcilik Yatırım AŞ holding statüsünde olup, sermayesine iştirak ettiği şirketler aracılığı ile deniz taşımacılığı, armatörlük, kara taşımacılığı ve lojistik, liman işletmeciliği, inşaat, gemi inşaa faaliyetleri ile stratejik savunma sanayi projelerine yönelik faaliyetlerde bulunmaktadır.</p>
B.6	Sermayedeği veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	<p>Şirket'in SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolü, sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile Şirket'in oy haklarının tamamına sahip olan Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş.'ye aittir. Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş.'nin sermayesindeki payların tamamı Mehmet KOÇ'a ait olup, bu kapsamda Mehmet KOÇ dolaylı olarak Şirket'in SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolüne sahiptir.</p> <p>Şirket esas sözleşmesinin 6'ncı maddesi uyarınca Şirket'in 25.000.000,00 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesi her biri 1,00 TL itibari değerde 8.750.000 adet (A) grubu nama yazılı pay ve her biri 1,00 TL itibari değerde 16.250.000 adet (B) grubu hamiline yazılı pay olmak üzere toplam 25.000.000 adet paya bölünmüştür.</p> <p>Şirket sermayesindeki (A) ve (B) grubu payların tamamı Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş.'ye aittir.</p> <p>Şirket esas sözleşmesinin 8'inci maddesi uyarınca (A) grubu payların temsil ettiği sermayenin, Şirket'in toplam sermayesinin en az %10'unu (yüzde on dahil olmak üzere) temsil etmeye devam ediyor olması şartıyla, Şirket Yönetim Kurulu üyelerinin yarısı (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecektir. Şirket yönetim kurulu üyelerinin yarısının (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasında seçilmesinde, yönetim kurulu üye tam sayısının tek sayı olması halinde üye tam sayısının yarısı aşağıya doğru yuvarlanır. (A) grubu payların temsil ettiği sermayenin, Şirket'in toplam sermayesinin en az %10'unu temsil etmeye devam etmeme durumunda, söz konusu duruma yol açan hukuki işlemin gerçekleştiği andan itibaren yukarıda belirtilen yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı sonradan canlanmamak üzere kendiliğinden yürürlükten kalkacaktır.</p> <p>Ayrıca, Şirket esas sözleşmesinin 10'uncu maddesi uyarınca, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında (A) grubu her bir payın beş oy hakkı, (B) grubu her bir payın ise bir oy hakkı vardır.</p> <p>Şirket esas sözleşmesinde (B) grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.</p>

<p>B.7</p>	<p>Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler</p>	<p>İzahnamede yer alan dönemler itibarıyla ana hesap kalemlerine ilişkin önemli değişimler aşağıda açıklanmaktadır.</p> <p>Şirket'in izahname tarihi itibarıyla Etis Lojistik A.Ş. ticaret unvanlı bir adet bağlı ortaklığı bulunmaktadır. Şirket, 27 Eylül 2023 tarihinde Etis Lojistik A.Ş.'nin sermayesindeki payların tamamını 350.000.000 TL karşılığı satın almıştır. Etis Lojistik A.Ş. sermayesindeki paylar Şirket'in ortaklarından satın alındığı için işletme birleşmesi, hakların birleşmesi yöntemiyle muhasebeleştirilmiştir. Birleşme sonucu oluşan ve özkaynak hesapları altında "Ortak Kontrolde Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi" muhasebeleştirilmiş, bu kapsamda Şirket'in 2021 ve 2022 yılı finansal durum tabloları yeniden düzenlenmiştir. Bu itibarla, Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal durum tablolarından 2020 yılı finansal durum tablosu konsolide olmayan nitelikte olup, izahnamede yer alması gereken diğer dönem finansal durum tabloları konsolide niteliktedir.</p> <p>Dönen Varlıklar</p> <p>Şirket'in dönen varlıkları başlıca nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar ve stoklardan oluşmaktadır. 30.09.2023 tarihi itibarıyla Şirket'in dönen varlıklarının %48'i nakit ve nakit benzerlerinden, %37'si ticari alacıklardan, %9'u stoklardan oluşmaktadır.</p> <p>Nakit ve Nakit Benzerleri:</p> <p>Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla 404.148 TL olan nakit ve nakit benzerleri 31.12.2021 tarihi itibarıyla 17.516.017 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen artışın başlıca unsuru yukarıda belirtilen Etis Lojistik A.Ş.'nin konsolide edilmesi kapsamında nakit ve nakit benzerlerinde 16.280.100 TL tutarındaki pozitif birleşme etkisidir. Şirket'in nakit ve nakit benzerleri 2022 yılında %51 oranında azalarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 8.530.196 TL olarak gerçekleşirken, 2023 yılının ilk 9 aylık döneminde Şirket'in nakit ve nakit benzerleri 31.12.2022 tarihine kıyasla %727 oranında artarak 30.09.2023 tarihi itibarıyla 70.547.487 TL olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>Ticari Alacaklar:</p> <p>Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla 3.828.272 TL olan ticari alacakları 31.12.2021 tarihi itibarıyla 8.357.688 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında ticari alacıklarda meydana gelen artışın başlıca unsuru yukarıda belirtilen Etis Lojistik A.Ş.'nin konsolide edilmesi kapsamında ticari alacaklarında 4.803.525 TL tutarındaki pozitif birleşme etkisidir. Şirket'in ticari alacakları 2022 yılında %313 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 34.547.215 TL olarak gerçekleşirken, 2023 yılının ilk 9 aylık döneminde Şirket'in ticari alacakları 31.12.2022 tarihine kıyasla %59 oranında artarak 30.09.2023 tarihi itibarıyla 54.813.083 TL olarak gerçekleşmiştir. 30.09.2023 tarihi itibarıyla Şirket'in ticari alacaklarının 21.184.444 TL tutarındaki kısmı ilişkili taraflardan ticari alacıklardan, 33.628.639 TL tutarındaki kısmı ilişkili olmayan taraflardan ticari alacıklardan oluşmaktadır.</p> <p>Stoklar:</p> <p>Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla 867.039 TL olan stokları 31.12.2021 tarihi itibarıyla 1.704.480 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında Etis Lojistik A.Ş.'nin konsolide edilmesi kapsamında Şirket'in stoklarında 273.907 TL tutarında pozitif birleşme etkisi olmuştur. Şirket'in stokları 2022 yılında %681 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 13.306.909 TL olarak gerçekleşirken, 2023 yılının ilk 9 aylık döneminde Şirket'in stokları 31.12.2022 tarihine kıyasla %6 oranında artarak 30.09.2023 tarihi itibarıyla 14.048.600 TL olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>Duran Varlıklar</p> <p>Şirket'in duran varlıkları 31.12.2020 tarihi itibarıyla 58.031.126 TL tutarındayken, 2021 yılında %444 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 315.705.348 olarak, 2022 yılında %25 oranında artarak 31.12.2022 tarihi</p>
------------	--	---

itibarıyla 395.299.758 TL olarak, 2023 yılının ilk 9 aylık döneminde ise %105 oranında artışla 811.218.770 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in duran varlıklarının en önemli unsuru maddi duran varlıklar olup, 30.09.2023 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar Şirket'in duran varlıklarının %98,08'ini oluşturmaktadır.

Maddi Duran Varlıklar

Şirket'in maddi duran varlıkları 31.12.2020 tarihi itibarıyla 57.003.342 TL tutarındayken, 2021 yılında %411 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 291.371.598 olarak, 2022 yılında %31 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 380.781.889 TL olarak, 2023 yılının ilk 9 aylık döneminde ise %109 oranında artışla 795.652.226 TL olarak gerçekleşmiştir. Maddi duran varlıklarda belirgin artışların görüldüğü 2021 yılı ile 2023 yılının ilk 9 aylık döneminde maddi duran varlık artışının başlıca nedeni Şirket'in taşıt araçlarına ilişkin olarak yapılan yeniden değerlemedir. 2021 yılındaki maddi duran varlık yeniden değerlendirme işlemine ilişkin olarak, Şirket'in bünyesindeki gemiler Ekol Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan değerlendirme raporları esas alınarak değerlendirilmiş ve değer artışı 31 Aralık 2021 tarihli konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Değerlemeler maliyet yaklaşımı üzerinden yapılmıştır. 217.705.795 TL net tutar yeniden değerlendirme artışı diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilip özkaynaklar içinde değer artış fonları hesabında yansıtılmıştır. 2023 yılındaki maddi duran varlık yeniden değerlendirme işlemine ilişkin olarak, Şirket'in bünyesindeki gemiler Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan değerlendirme raporları esas alınarak değerlendirilmiş ve değer artışı 30 Eylül 2023 tarihli konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Değerlemeler maliyet yaklaşımı üzerinden yapılmıştır. 446.205.273 TL net tutar yeniden değerlendirme artışı diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilip özkaynaklar içinde değer artış fonları hesabında yansıtılmıştır.

Bu kapsamda, Şirket'in maddi duran varlıklarının en önemli unsuru bünyesindeki gemiler olup, 30.09.2023 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklarının %97,02'si Şirket bünyesindeki gemilerden oluşmaktadır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri başlıca uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, ticari borçlar ve diğer borçlardan oluşmaktadır. 30.09.2023 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinin %20,47'si uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarından, %20,85'i ticari borçlardan, %30,26'sı diğer borçlardan oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla 9.276.911 TL olan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, 31.12.2021 tarihi itibarıyla 20.371.437 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarında meydana gelen artışın başlıca unsuru Etis Lojistik A.Ş.'nin konsolide edilmesi kapsamında uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarında 14.690.037 TL tutarındaki birleşme etkisidir. Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları 2022 yılında %133 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 47.379.414 TL olarak gerçekleşirken, 2023 yılının ilk 9 aylık döneminde 31.12.2022 tarihine kıyasla %110 oranında artarak 30.09.2023 tarihi itibarıyla 99.490.948 TL olarak gerçekleşmiştir. 30.09.2023 tarihi itibarıyla kapsamında uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarının tamamı taksitli TL kredilerden oluşmaktadır.

Ticari Borçlar

Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla 6.021.657 TL olan ticari borçları, 31.12.2021 tarihi itibarıyla 32.193.698 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında ticari borçlarda meydana gelen artışın başlıca unsuru Etis Lojistik A.Ş.'nin konsolide edilmesi kapsamında ticari borçlarda 23.106.741 TL tutarındaki

**NARLI FERİBOT
İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.**
Altınizale Mah. Ord.
F. İbrahim Kartm Bld. No: 25
No: 3571/1 Üsküdar / İZMİR - TÜRKİYE
Üsküdar V.D.: 530 433 0240

NEGMAR MENZUCİLİK YATIRIM A.Ş.
Altınizale Mah. Ord.
F. İbrahim Kartm Bld. No: 25
No: 3571/1 Üsküdar / İZMİR - TÜRKİYE
Üsküdar V.D.: 530 433 0240

birleşme etkisidir. Ticari borçlar 2022 yılında %139 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 77.070.374 TL olarak gerçekleşirken, 2023 yılının ilk 9 aylık döneminde 31.12.2022 tarihine kıyasla %32 oranında artarak 30.09.2023 tarihi itibarıyla 101.351.350 TL olarak gerçekleşmiştir. 30.09.2023 tarihi itibarıyla ticari borçların 101.104.184 TL tutarındaki kısmı ilişkili olmayan taraflara ticari borçlardan oluşmaktadır.

Diğer Borçlar

Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla 24.339.522 TL olan diğer borçları, 31.12.2021 tarihi itibarıyla 18.161 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2022 itibarıyla 69.329.744 TL olarak gerçekleşen Şirket'in diğer borçları, 2023 yılının ilk 9 aylık döneminde %112 oranında artarak 30.09.2023 itibarıyla 147.105.852 TL olarak gerçekleşmiştir. 30.09.2023 tarihi itibarıyla Şirket'in diğer borçlarının 146.990.679 TL tutarındaki kısmı ilişkili taraflara olan diğer borçlardan oluşmakta olup, ilişkili taraflara diğer borçların 141.908.971 TL tutarındaki kısmı Şirket ortağı Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş.'ye olan ve Etis Lojistik A.Ş.'nin paylarının edinimi kapsamında oluşmuştur.

Özkaynaklar

Şirket'in 31.12.2020 yılı itibarıyla 101.763.733 TL olan özkaynakları, 2021 yılında gerçekleştirilen sermaye artırımını, Şirket bünyesindeki gemilerin yeniden değerlendirilmesi sonucunda oluşan ve özkaynaklar altında izlenen maddi duran varlık yeniden değerlendirilmesi artışı ve faaliyetler sonucunda elde edilen net dönem karının başlıca etkisiyle %186 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 291.307.567 TL'ye yükselmiştir.

2022 yılında ise Şirket'in özkaynakları faaliyetler sonucunda elde edilen net dönem karının başlıca etkisiyle %6 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 309.219.052 TL'ye yükselmiştir.

31.12.2022 tarihi itibarıyla 309.219.052 TL olan Şirket'in özkaynakları 2023 yılının ilk 9 aylık döneminde Etis Lojistik A.Ş.'nin edinimi kapsamında ortak kontrol altında işletme birleşmelerinin negatif etkisi, Şirket bünyesindeki gemilerin yeniden değerlendirilmesi sonucunda oluşan ve özkaynaklar altında izlenen maddi duran varlık yeniden değerlendirilmesi artışı ve faaliyetler sonucunda elde edilen net dönem karının başlıca etkisiyle %42 oranında artarak 30.09.2023 itibarıyla 439.416.574 TL'ye yükselmiştir.

Şirket'in izahname tarihi itibarıyla Etis Lojistik A.Ş. ticaret unvanlı bir adet bağlı ortaklığı bulunmaktadır. Şirket, 27 Eylül 2023 tarihinde Etis Lojistik A.Ş.'nin sermayesindeki payların tamamını 350.000.000 TL karşılığında satın almıştır. Etis Lojistik A.Ş. sermayesindeki paylar Şirket'in ortaklarından satın alındığı için işletme birleşmesi, hakların birleşmesi yöntemiyle muhasebeleştirilmiştir. Birleşme sonucu oluşan ve özkaynak hesapları altında "Ortak Kontrolde Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi" muhasebeleştirilmiştir. Bu itibarla, Şirket'in izahnamede yer alması gereken gelir tablolarından 2020 ve 2021 yılları gelir tabloları konsolide olmayan nitelikte olup, izahnamede yer alması gereken diğer dönem gelir tabloları konsolide niteliktedir.

Şirket'in gelir tablosunda yer alan kalemler incelendiğinde; Şirket'in 2020 yılında 100.010.486 TL olan toplam hasılatı 2021 yılında %33 oranında artarak 132.889.152 TL, 2022 yılında ise %523 oranında artarak 827.875.015 TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında hasılatta meydana gelen artışın başlıca unsuru Etis Lojistik A.Ş.'nin edinilmesi kapsamında Etis Lojistik A.Ş.'nin hasılatının konsolide edilmesidir. 2023 yılının ilk 9 aylık döneminde Şirket'in hasılatı 2022 yılının aynı dönemine kıyasla %43 oranında artarak 865.334.277 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in hasılatı nakliye gelirleri, feribot gelirleri, paketleme gelirleri ve diğer gelirlerden oluşmaktadır. Şirket'in hasılatında en yüksek paya sahip grup nakliye gelirleri olup, nakliye gelirlerinin toplam hasılat içerisindeki payı 2022 yılında

**MARLI FERİBOT
İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.**
Atunizade Mah. Ord. Of.
Fahrettin Kerim Gökay Cad.
No: 35/1 Üsküdar / İSTANBUL
Üsküdar V.D. 630 630 1910

NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Atunizade Mah. Ord. Of.
Fahrettin Kerim Gökay Cad.
No: 35/1 Üsküdar / İSTANBUL
Üsküdar V.D. 630 630 1910

ise %63 olarak gerçekleşmiştir. Toplam hasılatın içerisinde nakliye gelirlerinin payı 2022 yılının ilk aylık döneminde %63 olarak, 2023 yılının aynı döneminde ise %69 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in 2020 yılında 42.304.399 TL olan satışların maliyeti 2021 yılında %56 oranında artarak 65.832.517 TL, 2022 yılında ise %979 oranında artarak 710.377.898 TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında satışların maliyetinde meydana gelen artışın başlıca unsuru Etis Lojistik A.Ş.'nin edinilmesi kapsamında Etis Lojistik A.Ş.'nin satışlarının maliyetinin konsolide edilmesidir. 2023 yılının ilk 9 aylık döneminde satışların maliyeti 2022 yılının aynı dönemine kıyasla %39 oranında artarak 708.084.459 TL olarak gerçekleşmiştir.

Bu kapsamda, Şirket'in 2020 yılında 57.706.087 TL olan brüt karı 2021 yılında %16 oranında artarak 67.056.635 TL, 2022 yılında ise %75 oranında artarak 117.497.117 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla brüt kar marjı 2020 yılında %57,70, 2021 yılında %50,46, 2022 yılında ise %14,19 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in brüt kar marjı 2022 yılının ilk 9 ayında %15,76 olarak gerçekleşirken 2023 yılının ilk 9 ayında %18,17 olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında brüt kar marjında 2020 ve 2021 yıllarına kıyasla önemli değişim görülmesinin nedeni Etis Lojistik A.Ş.'nin edinilmesi kapsamında 2022 yılından itibaren finansal tabloların konsolide edilmesidir.

Şirket'in 2020 yılında 5.509.258 TL olan genel yönetim giderleri 2021 yılında %147 oranında artarak 13.593.240 TL, 2022 yılında ise %292 oranında artarak 53.307.546 TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında genel yönetim giderlerinde meydana gelen artışın başlıca unsuru Etis Lojistik A.Ş.'nin edinilmesi kapsamında Etis Lojistik A.Ş.'nin genel yönetim giderlerinin konsolide edilmesidir. 2023 yılının ilk 9 aylık döneminde genel yönetim giderleri 2022 yılının aynı dönemine kıyasla %101 oranında artarak 64.673.486 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in 2020 yılında 1.538.949 TL olan pazarlama satış ve dağıtım giderleri 2021 yılında %12 oranında artarak 1.723.691 TL, 2022 yılında ise %248 oranında artarak 6.000.769 TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılının ilk 9 aylık döneminde pazarlama satış ve dağıtım giderleri 2022 yılının aynı dönemine kıyasla %3 oranında artarak 4.562.435 TL olarak gerçekleşmiştir.

Bu kapsamda, Şirket'in 2020 yılında 47.581.086 TL olan esas faaliyet karı 2021 yılında %5 oranında artarak 50.110.407 TL, 2022 yılında ise %12 oranında artarak 56.196.029 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla esas faaliyet kar marjı 2020 yılında %47,58, 2021 yılında %37,71, 2022 yılında ise %6,79 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in esas faaliyet kar marjı 2022 yılının ilk 9 ayında %8,49 olarak gerçekleşirken 2023 yılının ilk 9 ayında %9,49 olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında esas faaliyet kar marjında 2020 ve 2021 yıllarına kıyasla önemli değişim görülmesinin nedeni Etis Lojistik A.Ş.'nin edinilmesi kapsamında 2022 yılından itibaren finansal tabloların konsolide edilmesidir.

Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirlerinin başlıca unsurları faiz gelirleri ile kira geliridir. Şirket'in finansman giderlerinin başlıca unsurları kur farkı giderleri ve faiz giderleridir.

Yukarıda detaylandırılan faaliyetler sonucunda, Şirket'in 2020 yılında 43.028.494 TL olan net dönem karı 2021 yılında %16 oranında artarak 50.065.615 TL, 2022 yılında ise %2 oranında azalarak 49.051.353 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla net kar marjı 2020 yılında %43,02, 2021 yılında %37,67, 2022 yılında ise %5,92 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in net kar marjı 2022 yılının ilk 9 ayında %8,19 olarak gerçekleşirken 2023 yılının ilk 9 ayında %7,13 olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında brüt kar marjında 2020 ve 2021 yıllarına kıyasla

**MARLI FERİBOT
İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.**
Atatürk Mah. Ord. Pr.
Fabrika Kenarında
No:351 Üsküdar / İTİTUL
Üsküdar V.D. 022 444 1910

NEŞMAN DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Atatürk Mah. Ord. Pr.
Fabrika Kenarında
No:351 Üsküdar / İTİTUL
Üsküdar V.D. 022 444 1910

		önemli değişim görülmesinin nedeni Etis Lojistik A.Ş.'nin edinilmesi kapsamında 2022 yılından itibaren finansal tabloların konsolide edilmesidir.
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	İzahname'de yer alan finansal tabloların tamamına olumlu görüş verilmiştir.
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	Şirket'in net işletme sermayesi 31.12.2020 tarihi itibarıyla 64.673.791 TL, 31.12.2021 tarihi itibarıyla -6.001.632 TL, 31.12.2022 tarihi itibarıyla -53.813.417 TL, 30.09.2023 tarihi itibarıyla -337.843.141 TL olarak gerçekleşmiş olup, 30.09.2023 tarihi itibarıyla net işletme sermayesi açığı bulunmaktadır. Bu kapsamda, izahname tarihini takip eden 12 aylık dönem için Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacı bulunmakta olup, Şirket halka arzdan elde edeceği fonun %20'lik kısmını işletme sermayesi ihtiyaçlarının karşılanmasında kullanmayı planlamaktadır.

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	İşbu izahname kapsamında 7.500.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket payları halka arz edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir olup, söz konusu paylara ilişkin ISIN kodu 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 mevcut çıkarılmış sermayesi 25.000.000,00 TL'dir. Payların tamamının bedeli muvazaadan ari olarak ödenmiştir. Her bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	İhraç edilecek paylar ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır: -Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn madde 19, Kar Payı Tebliği Seri – No II-19.1, TTK md.507) -Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği II-23.3) -Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği II-27.2) -Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507) -Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn madde 19, Pay Tebliği VII-128.1) -Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, kayıtlı sermaye sistemdeki ortaklıklar için SPKn madde 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği, II-18.1, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği)

NAFİ FİRİBO
İŞLETMECİLİK A.Ş.
Altunordu Mah. Ord. No: 1
Fahrettin Kerim Gökkuş
No: 25/1 Üsküdar / İSTANBUL
Üsküdar V.D.: 633 033 0240

NEĞMAY MENKUL DEĞERLER YATIRIM A.Ş.
Altunordu Mah. Ord. No: 1
Fahrettin Kerim Gökkuş
No: 25/1 Üsküdar / İSTANBUL
Üsküdar V.D.: 633 033 0240

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Etiler Kat: 173 İc. Kapı No: 29 540 / Beşiktaş
Zirve Blok V.D.: 333 333 333 / İstanbul
Me. No: 33800633210 / Etiler / İstanbul
www.a1capital.com.tr

		<p>-Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn madde 29,30, Vekâleten Oy Kullanması ve Çağrı Yoluyla Vekâlet Toplanması II-30,1, TTK Madde 414, 415, 419, 425, 1527)</p> <p>-Genel Kurulda Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md 407, 409, 417)</p> <p>-Oy Hakkı (SPKn md.30, TTK md 432, 434, 436)</p> <p>-Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md 14, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği II-14.1, TTK md 437)</p> <p>-İptal Davası Açma Hakkı (TTK md 445-451, SPKn md 18/6, 20/2)</p> <p>-Azınlık Hakları (TTK md 411, 412, 420, 439, 531, 559)</p> <p>-Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md 438,439)</p>
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak 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	Halka arz edilecek payların BİST Yıldız Pazar'da işlem görmesi için BİAŞ'a başvuruda bulunulmuştur.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Kar payı oranı, hesaplama yöntemi ve ödemelere ilişkin prosedürlerde Sermaye Piyasası Mevzuatı ile T.C. Kanunları ve Şirket ana sözleşmesine uyulur. Şirket'in kar dağıtım esasları, ana sözleşmesinin "Karın Tespiti ve Dağıtım" başlıklı maddesinde düzenlenmiştir.

D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p>İhraççıya ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Şirket'in faaliyetleri yoğun işletme sermayesi gerektirmektedir. Şirket'in yatırımlarını ve işletme sermayesi ihtiyacını finanse edememesi Şirket'in operasyonel ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. - Şirket'in feribot taşımacılığı faaliyetlerine ilişkin olarak fiyatlama gücünün sınırlı olması nedeniyle, Şirket maliyetlerindeki artış paralelinde fiyat artışları yapamayabilir, bu durum Şirket'in karlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. - Şirket'in taşımacılık faaliyetlerine dayanak oluşturan hat izinleri yenilenemeyebilir. - Şirket faaliyet gösterdiği ülkelerin yasal düzenlemelerine uymakla yükümlüdür. Söz konusu yasal düzenlemelerde veya bunların yorumlanmasında meydana gelebilecek değişiklikler ya da söz konusu yasal düzenlemelerin ihlal edilmesi, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. - Şirket'in karşılaşılabilecek 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'in faaliyetlerinin devamlılığı ilişkili taraflarının faaliyetlerinden yakından etkilenmekte olup, ilişkili taraflarının faaliyetlerinde meydana gelebilecek bozulmalar
-----	---	--

NARLI FERİDİT İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
 Akropolis Mah. Ort. Kat.
 Feriadin Kalem Göz. Bld.
 No:35/1 Üsküdar / İSTANBUL
 Üsküdar V.D.: 0312 333 1910

MEGMA DENİZCILİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Akropolis Mah. Ort. Kat.
 Feriadin Kalem Göz. Bld.
 No:35/1 Üsküdar / İSTANBUL
 Üsküdar V.D.: 0312 333 0240

MEGMA DENİZCILİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Akropolis Mah. Ort. Kat.
 Feriadin Kalem Göz. Bld.
 No:35/1 Üsküdar / İSTANBUL
 Üsküdar V.D.: 0312 333 0240

		<p>Şirket'in faaliyetlerini ve dolayısıyla finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Şirket'in konsolide hasılatının önemli bölümünü oluşturan nakliye gelirlerine dayanak olan sözleşmelerin süreli olması nedeniyle sürenin bitiminde sözleşmelerin yenilenmeme riski bulunmaktadır. Şirket'in nakliye gelirlerinde ayrıca yoğunlaşma riski bulunmaktadır. Söz konusu sözleşmelerin yenilenmemesi halinde Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir. - Faaliyetlerin gerçekleştiği alan, hat ve bölgelerin jeolojik, jeopolitik ve fiziki özellikleri sebebiyle doğal afetler, terör ve sabotaj olayları ve diğer olağanüstü olaylar Şirket faaliyetlerini ve yatırımlarını olumsuz yönde etkileyebilir. - Şirket'in bilgi işlem sistemlerinin arızalanması ve yetersiz kalması Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. - Çeşitli sebeplerle, Şirket aleyhine dava açılabilir ve dava sonuçlarının olumsuz olması durumunda Şirket için yatırım riski doğabilir. - İhraççı, karlılığın sürekliliği konusunda herhangi bir garanti vermemektedir. - Şirket'in hakim ortağının menfaati diğer ortakların menfaatinden farklı olabilir. <p>İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Sektöre ilişkin kamu otoritelerinin ve/veya uluslararası kuruluşların getirmiş olduğu düzenlemelere uyum sağlamada yaşanabilecek zorluklar ihraççının performansını olumsuz yönde etkileyebilir. - Sektörde rekabetin artması sektördeki firmaların karlılığını olumsuz etkileyebilir. - Türkiye ekonomisi ve global ekonomi ile faaliyet gösterilen sektörde daralmalar yaşanabilir. - Vergi uygulamalarında veya vergi oranlarında olası değişiklikler, sektörde faaliyet gösteren firmaları olumsuz etkileyebilir.
D.3	<p>Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</p>	<p>İhraç Edilen Paylara İlişkin Riskler:</p> <ul style="list-style-type: none"> - İhraççının payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir. - Halka Arz Edilen Paylar dışında sermayeyi temsil eden diğer Şirket paylarının halka arz kapsamında verilen, dolaşımdaki pay miktarını artırmamaya dönük taahhütlere ilişkin sürenin dolmasının ardından büyük miktarlarda satılması veya bu tür satışların gerçekleşebileceği olasılığı, Halka Arz Edilen Payların piyasa fiyatı üzerinde önemli ve olumsuz etkiye neden olabilir. - İhraççı, gelecek dönemlerde dağıtımına konu edilebilecek kar elde edemeyebilir ya da İhraççı'nın genel kurulunda kar payı dağıtmamaya karar verilebilir. - Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilir. - Fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleşmemesi Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. - Şirket payları Türk Lirası üzerinden işlem görecektir olup, Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar Şirket paylarının değerinde dalgalanmaya sebep olabilir.

NARLI FERİDÖT İŞLETMENLİK A.Ş.
 Atıfhanlı Mah. Çarşı Prof.
 Fahrettin Kerim Hıncal Cad.
 No: 35/1 Üsküdar / İSTANBUL
 Üsküdar V.D. 34099 0249 1510

NEOMAR MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Atıfhanlı Mah. Çarşı Prof.
 Fahrettin Kerim Hıncal Cad.
 No: 35/1 Üsküdar / İSTANBUL
 Üsküdar V.D. 34099 0249 0240

A3 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esirliçe Mah. Büyükdere Cad. Everest Plaza
 Blok No:173 İçişleri Bakanlığı / İstanbul
 Ziraatçılar V.D. 34099 0242 7200 No:270189
 Mers. No: 0809004302100010 www.a3capital.com.tr

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

E—HALKA ARZ

E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	İlerleyen aşamalarda eklenecektir.
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	<p>Şirket paylarının halka arz yoluyla satışı ve sermaye artırımıyla, Şirket'in bağlı ortaklığı Etis Lojistik A.Ş.'nin lojistik ve entegre taşımacılık alanındaki faaliyetlerinin geliştirilmesi amacıyla depo yatırımları yapmayı, Şirket'in yurtdışı feribot işletmeciliği yatırımlarını finanse etmek ve büyüyen iş hacmi sebebiyle ihtiyaç duyduğu işletme sermayesi ihtiyacını karşılamayı, böylelikle Şirket'in yurtiçi ve yurtdışı operasyonlarının ve karlılığının artırılması hedeflenmektedir. Bunun yanında, Şirket'in adil piyasa değerinin belirlenmesi, Şirket'in marka bilinirliğinin artırılması ve Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir.</p> <p>Şirket'in halka arzdan elde edeceği fonun, halka arz giderleri düşüldükten sonra kalan kısmına ilişkin planlanan kullanım yerleri aşağıdaki gibidir:</p> <p>(1) Lojistik Alanında Depo Yatırımlarının Finansmanı Şirket'in %100 oranında bağlı ortaklığı Etis Lojistik A.Ş. mevcut durumda lojistik ve entegre taşımacılık alanında faaliyet göstermektedir. Etis Lojistik A.Ş.'nin lojistik faaliyetlerini geliştirmek amacıyla, yurtiçinde üç farklı bölgede 10.000 m²'lik depo yatırımı yapma planı bulunmaktadır.</p> <p>Söz konusu depo yatırımlarıyla, mevcut müşterilere kiralama yöntemi ile hem yeni bir gelir kalemi oluşturulması hem de bu depolar aracılığıyla ticaretin yoğun olduğu dönem öncesinde ürünlerin depolanarak, yoğun dönemde sevkiyatların daha akıcı bir şekilde sağlanması ve operasyonların kolaylaştırılması amaçlanmaktadır. Ayrıca yeni alınması hedeflenen işlerde, söz konusu depolar aracılığıyla operasyonel kabiliyetin geliştirilmesi ve müşterilere daha cazip ve daha kolay operasyonlar sunulması hedeflenmektedir.</p> <p>Depolardan birinin Marmara Bölgesinde yer alan Kocaeli ili Gebze ilçesi organize sanayi bölgelerinden birinde yapılması planlanmaktadır. Diğer depoların ise Akdeniz Bölgesinde yer alan Hatay İskenderun çevresinde ve Ege Bölgesinde yer alan İzmir ili Aliğa ilçesinde alınması planlanmaktadır.</p> <p>Şirket, %100 bağlı ortaklığı Etis Lojistik A.Ş.'nin depo yatırımları için, halka arzdan elde edeceği net gelirin yaklaşık %55-60'ını kullanmayı planlamaktadır. Şirket gelirlerinde önemli bir yer tutan ihracat gelirlerinin, önümüzdeki dönemde daha da artırılması amaçlanmaktadır.</p>

**KOCAELİ FERİBOT
ŞİRKETİ MECLİSİ**
Atatürk Mah. Ord. Pro.
Fahrettin Kerem Paşa Cad.
No:257 Üsküdar / İSTANBUL
Üsküdar V.D. 32 030 1010

MEGMA DENİZCİLİK YATIRIM
Atatürk Mah. Ord. Pro.
Fahrettin Kerem Paşa Cad.
No:357 Üsküdar / İSTANBUL
Üsküdar V.D. 63 030 0240

		<p>(2) Yurtdışı Feribot İşletmeciliği Yatırımı Şirket'in %100 oranında pay sahibi olan Negmar Denizcilik Yatırımları A.Ş. tarafından, Batı Afrika da yer alan Atlantik okyanusundan Gambia içlerine uzanan Banjul nehri üzerinde, Kuzey- Güney yol güzergâhında araç ve yolcu geçişleri için feribot taşımacılığına yönelik başlatılmış bir proje bulunmaktadır. Bu proje kapsamında, bölgede Banjul - Barra arasında işletilecek bir feribot hattı için yapılacak yeni bir liman, iskele ve marina tipi bir alışveriş merkezi projesinin gerçekleştirilmesi planlanmaktadır. Şirket'in %100 oranındaki ortağı Negmar Denizcilik Yatırımları A.Ş. tarafından başlanmış olan söz konusu projeye, Şirket'in de ortak edilmesi ve halka arzdan elde edilecek fonun %20'sinin Şirket'in söz konusu projelere ortak olarak, projelerin finansmanına katılımının sağlanması amacıyla kullanılması planlanmaktadır. Şirket tarafından projeye iştirak edilmesiyle, Şirket'in ortaklığıyla sağlanacak fonun 2 adet feribot yanaşma iskelesi, kazıklar ve beton iskele yapımı, 2 adet hidrolik rampa tedarik ve montajı, 2 adet feribot araç park alanları ile gişeler ve altyapı çalışmalarının yürütülmesi planlanmaktadır.</p> <p>(3) İşletme Sermayesi İhtiyacının Finansmanı Şirket'in halka arzdan elde edeceği fonun yaklaşık %20'sinin, Şirket'in artan ticaret hacmine bağlı olarak ihtiyaç duyduğu işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasında kullanılması planlanmaktadır.</p> <p>Tüm bu hususlara ek olarak, yukarıda belirtilen fon kullanım oranları Şirket menfaatleri ve piyasa koşulları doğrultusunda değişkenlik gösterebilir. Şirket, halka arzdan elde edilecek net geliri yukarıda izah edilen şekilde kullanmaya ihtiyacı olmadığı ve/veya kullanmadığı ölçüde, Şirket menfaatlerini gözeterek kategoriler arasında geçiş yapabilecektir. Ancak fonun kullanım alanları arasında yapılacak geçiş işlemi her bir kullanım alanı için %10'u geçmeyecektir. Şirket, halka arzdan elde edilen net gelirleri, yukarıda yer alan alanlarda kullanmaya başlayana kadar kur korumalı mevduat, Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat ve/veya Eurobond ve/veya yatırım fonları gibi menkul kıymet alımları suretiyle nemalandırılabilir.</p>
E.3	<p>Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları</p> <p>NARLI FERİBOT İŞLETMENLİĞİ A.Ş. Atatürk Mah. Q10 Kat. D11 Fahrettin Kerim Gökalp Cad. No:35/1 Üsküdar / İSTANBUL Üsküdar V.D. 0850 439 6240</p> <p>NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş. Atatürk Mah. Q10 Kat. D11 Fahrettin Kerim Gökalp Cad. No:35/1 Üsküdar / İSTANBUL Üsküdar V.D. 0850 439 6240</p>	<p>Halka arzun başlayabilmesi için, SPK onayı ile birlikte payların Borsa'da işlem görebilmesi için Borsa'nın uygun görüşünün alınması gerekmektedir.</p> <p>Halka arz edilecek payların nominal değeri 7.500.000 TL olup halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı %25,42 olacaktır. İhraç edilecek payların 4.500.000 TL nominal değerli kısmı sermaye artırımını yoluyla, 3.000.000 TL nominal değerli kısmı ise ortak satışı yoluyla halka arz edilecektir.</p> <p>Payların halka arzı A1 Capital tarafından "Borsa'da Satış - Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" yöntemiyle Borsa Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. Sabit fiyatla yapılacak talep toplamanın süresi 2 (iki) işgünü olacaktır. Talep toplamanın ikinci günü sonunda satış yapıp dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz sona erdirilecektir.</p>

		<p>Halka arzın kesin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.</p> <p>Halka arzdan pay almak isteyen yatırımcıların, satış süresi içinde Borsa'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarına başvuruda bulunması gerekmekte olup söz konusu kuruluşların listesi Borsa İstanbul, TSPB ve SPK'nın internet sitelerinde yer almaktadır.</p> <p>1,00 TL nominal değerli payların satış fiyatı * TL'dir.</p> <p>Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da talep toplama saatleri 10:30-13:00 olup dağıtım ise Pay Piyasası seansının tamamlanmasının ardından Borsa tarafından otomatik olarak yapılmaktadır.</p> <p>İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami 2 iş günü içerisinde teslim edilecektir.</p> <p>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.</p> <p>SPKn'nun 8'inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal SPK'ya bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir. Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar, bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde SPKn'nunda 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.</p>
E.4	<p>Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri</p> <p>NARLI FERİDÖT İŞLETMECİLİK A.Ş. Akyüzade Mah. O. Cad. Fahriye Köyü No: 25/1 Üsküdar / İSTANBUL Tic. Sic. No: 278098 / 1910</p> <p>MEKUL DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş. Altınazade Mah. O. Cad. Fahriye Köyü No: 25/1 Üsküdar / İSTANBUL Tic. Sic. No: 278098 / 1910</p>	<p>Şirket, sermaye artırımı yoluyla halka arz edilecek paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Şirket paylarının halka arzında sahip olduğu payları satan mevcut ortak ise pay satış geliri, halka arza aracılık eden yatırım kuruluşu AI Capital ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir.</p> <p>Halka arz kapsamında, hukuki danışmanlık bürosunun danışmanlık ücreti ve bağımsız denetim şirketinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır.</p> <p>Söz konusu maliyetler, izahnamenin 28 numaralı "Halka Arz Geliri ve Maliyetleri" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmaktadır.</p> <p>AI CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Etiler Plaza Kat: Büyükdere Cad. Levent Plaza Tic. Sic. No: 173 / 11 Kat: 5/15 5/16 / İstanbul Zamankaya V.D. 28/04/2017 Tic. Sic. No: 270189 Mpl.no: 0339004322173/11 www.aicapital.com.tr</p>

		<p>Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi ile halka arza aracılık eden yatırım kuruluşu AI Capital arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır.</p> <p>Şirket paylarının halka arzına ilişkin bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Akgül Hukuk Bürosu hukuki danışmanlık ücreti, bağımsız denetim kuruluşu Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. ise bağımsız denetim raporu ücreti elde edecektir.</p> <p>Şirket ve mevcut paylarının bir kısmını halka arz eden pay sahibi ile Şirket paylarının halka arzına ilişkin bağımsız hukukçu görüşünü oluşturan Akgül Hukuk Bürosu arasında herhangi bir menfaat çatışması ve herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi bulunmamaktadır. Akgül Hukuk Bürosu ile Şirket ve mevcut paylarının bir kısmını halka arz eden pay sahibi arasında herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi yoktur. Akgül Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Akgül Hukuk Bürosu'nun Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur.</p> <p>Şirket ve mevcut paylarının bir kısmını halka arz eden pay sahibi ile Şirket'in finansal tablolarının özel bağımsız denetimini yapan Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. arasında herhangi bir menfaat çatışması ve herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi bulunmamaktadır. Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. ile Şirket ve mevcut paylarının bir kısmını halka arz eden pay sahibi arasında herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi yoktur. Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş., Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, Şirket'e sunulan bağımsız denetim hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur.</p> <p>Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.</p>
--	--	---

NARLI FERİDÖZ İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
Altunzade Mah. Ord. Pk.1
Fahrettin Kerim Gökalp Cad.
No:35/A Üsküdar / İSTANBUL
Üsküdar V.D. : 62 191 910

NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Altunzade Mah. Ord. Pk.1
Fahrettin Kerim Gökalp Cad.
No:6/A Üsküdar / İSTANBUL
Üsküdar V.D. : 630 919 110

AI CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eminönü Mah. Eskiada Cad. Everest Plaza
Etiler No:173 Kat: Kat: No: 503 / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. : 288 000 303 / No: 270188
Web: www.ai-capital.com.tr

E.5	<p>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</p> <p>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</p>	<p>Halka arz eden mevcut pay sahibi olarak Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş. ile İhraççı olarak Narlı Feribot İşletmeciliği A.Ş. Şirket paylarını halka arz edecektir.</p> <p>Şirket 14/11/2023 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunulmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.</p> <p>Şirket ortağı Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş. 14/11/2023 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip olduğu Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceğini ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacağını ve ayrıca Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip olduğu Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacağını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceğini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.</p>
E.6	<p>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p> <p>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p>	<p>İlerleyen aşamalarda eklenecektir.</p>
E.7	<p>Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</p>	<p>Halka arza iştirak eden yatırımcılardan ihraç edilen payların bedeli dışında alım taleplerine aracılık eden yetkili kuruluşlar tarafından işlem komisyon bedeli ve BSMV maliyeti yanı sıra hesap açılışı ile para ya da pay transferine dair ücret talep edilebilecektir. A1 Capital'in işlem komisyon bedeli ve BSMV maliyeti haricinde halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri gider bulunmamaktadır.</p>

NARLI FERİBOT İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
 Altunizade Mh. Ord. Proj.
 Fahrettin Kerim Gökkuş
 No:35/1. Blok Kat:10/10
 Üsküdar Y.Ü. 34700/1010

NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
 Altunizade Mah. Ord. Proj.
 Fahrettin Kerim Gökkuş
 No:35/1. Blok Kat:10/10
 Üsküdar Y.Ü. 34700/1010

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Ünlü Plaza
 Etiler No:173 İç Kat Kat:10/10 İstanbul
 Zeytinlikuyu V.D. 338 004 34 71 Tlx:500-270169
 Mbs:48 1330004032100010 Tlx:27016900010

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 2020, 2021 ve 2022 yılları ile 01.01.2023-30.06.2023 dönemine ilişkin finansal tabloları ile bunlara ilişkin dipnotlar Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

Ticaret Unvanı	Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Denetçi	Fahri ARIKAN
Üyesi olduğu Meslek Kuruluşu	İstanbul Yeminli Mali Müşavirler Odası
Adresi	F. Kerim Gökay Cad. Okul Sok. No: 1-E D:16 Üsküdar İstanbul
Telefon	0216 327 62 62
İnternet Adresi	https://www.yeditepedenetim.com.tr/

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

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 2020, 2021 ve 2022 yılları ile 01.01.2023-30.09.2023 dönemine ilişkin finansal durum tabloları ile gelir tablolarından seçilen finansal kalemlere aşağıdaki tablolarda yer verilmiştir.

	30 Eylül 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar	148.228.718	209.957.501	102.735.712	120.355.257
Nakit ve Nakit Benzerleri	70.547.487	8.530.196	17.516.017	404.148
Ticari Alacaklar				
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	21.184.444	10.575.287	--	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	33.628.639	23.971.928	8.357.688	3.828.272
Diğer Alacaklar				
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	1.503.250	146.552.252	69.108.752	114.501.772
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	1.800.156	1.266.855	1.200.037	107.705
Stoklar	14.048.600	13.306.909	1.704.480	867.039
Peşin Ödenmiş Giderler	5.516.142	5.754.074	4.848.738	4.465.221

MARLI FİNANSLAR MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Alkılızade Mah. 23. Kat No: 1
Fabrika Körtü Sokakı Cad.
No: 35/1 Üsküdar / İSTANBUL
Üsküdar V.D. : 630 839 0240

NEĞİAR DENETÇİLİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Alkılızade Mah. 23. Kat No: 1
Fabrika Körtü Sokakı Cad.
No: 35/1 Üsküdar / İSTANBUL
Üsküdar V.D. : 630 839 0240

A1 C46521 YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Edisözü Mah. Büyükdere Cad. 23. Kat No: 1
Etiler / Beşiktaş / İSTANBUL
Zemheriye YD - 334 514 100 - Tel: 0212 210 99 99
Mesaj: 03020-3121000 - Faks: 0212 210 99 99

Duran Varlıklar	811.218.770	395.299.758	315.705.348	58.031.126
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	9.792.000	9.792.000	18.446.109	-
Maddi Duran Varlıklar	795.652.226	380.781.889	291.371.598	57.003.342
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.093.473	1.938.026	5.186.434	1.027.784
Ertelemiş Vergi Varlığı	3.681.071	2.787.843	701.207	-
TOPLAM VARLIKLAR	959.447.488	605.257.259	418.441.060	178.386.383

	30 Eylül 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler	486.071.859	263.770.918	108.737.344	55.681.466
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.457.694	4.790.837	18.107.922	-
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	99.490.948	47.379.414	20.371.437	9.276.911
Ticari Borçlar				
- İlişkili Tarafalara Ticari Borçlar	247.166	-	-	-
- İlişkili Olmayan Tarafalara Ticari Borçlar	101.104.184	77.070.374	32.193.698	6.021.657
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	17.927.756	5.312.847	2.409.771	923.350
Diğer Borçlar				
- İlişkili Tarafalara Diğer Borçlar	146.990.679	2.683.329	-	24.339.522
- İlişkili Olmayan Tarafalara Diğer Borçlar	115.173	66.646.415	18.161	-
Ertelemiş Gelirler	30.985.112	28.566.124	4.936.231	1.261.278
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	22.083.760	2.765.783	3.243.346	497.648
Kısa Vadeli Karşılıklar				
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	4.051.623	2.233.205	1.308.870	750.744
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	5.711.893	6.035.747	5.338.381	1.182.402
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	55.905.871	20.286.843	20.809.527	11.427.954
Uzun Vadeli Yükümlülükler	33.959.055	32.267.289	18.396.149	20.941.184
Uzun Vadeli Borçlanmalar	18.660.235	24.980.997	2.489.857	2.417.182
Uzun Vadeli Karşılıklar				
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	6.999.446	7.286.292	3.199.595	1.424.925
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	8.299.374	-	12.706.697	17.099.077
ÖZKAYNAKLAR	439.416.574	309.219.052	291.307.567	101.763.733
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	439.416.574	309.219.052	291.307.567	101.763.733
Ödenmiş Sermaye	25.000.000	25.000.000	25.000.000	10.000.000
Ortak Kontrol Altında İşletme Birleşmeleri	(329.266.687)	20.733.313	20.733.313	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler				
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	663.911.068	217.705.795	217.705.795	-
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)	(4.816.810)	(3.625.919)	(1.059.438)	(513.830)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	30.602.628	25.893.535	17.284.728	5.695.495
Geçmiş Yıllar Karı/(Zararları)	(7.675.235)	(7.411.876)	(18.096.764)	43.553.574
Dönem Net Karı	61.661.610	49.051.353	50.065.615	43.028.494
Ödenen Kar Payı Avansları (-)	-	(18.127.149)	(20.325.682)	-
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-	-	-
TOPLAM KAYNAKLAR	959.447.488	605.257.259	418.441.060	178.386.383

**MARLI FERİBO
ŞİETMECİLİĞİ A.Ş.**
Altunzade Mah. Ord. Prof.
Fahrettin Kerim Gökyay
No: 45/1 Üsküdar / 34099
Üsküdar V.D.: 623 033 1240

NEGMA DEĞERLİK YATIRIM A.Ş.
Altunzade Mah. Ord. Prof.
Fahrettin Kerim Gökyay
No: 45/1 Üsküdar / 34099
Üsküdar V.D.: 623 033 1240

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Altunzade Mah. Ord. Prof. Fahrettin Kerim Gökyay
No: 45/1 Üsküdar / 34099
Üsküdar V.D.: 623 033 1240
www.a1capital.com.tr

5.1. İhraççıya ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler:

Şirket'in faaliyetleri yoğun işletme sermayesi gerektirmektedir. Şirket'in yatırımlarını ve işletme sermayesi ihtiyacını finanse edememesi Şirket'in operasyonel ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetleri yoğun bir işletme sermayesi ihtiyacı ve nakit akışı yönetimi gerektirmektedir. Artan döviz kurları ve petrol fiyatlarına bağlı olarak taşımacılık maliyetlerinde meydana gelebilecek artışlar Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacını artırabilir. Öngörülemeyen maliyet artışları, hizmet verilen hatlardaki taşıma maliyetlerinde 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 ihtiyacı doğurabilir. Şirket'in nakit akışlarını iyi yönetememesi işletme sermayesi açığına neden olabilir. Şirket'in faaliyetlerini sürdürmesi ve büyümesi için kredi ve sermaye piyasalarından finansman bulması gerekebilir. Finansal piyasalardaki sert dalgalanmalar ve bozulmalar, Şirket'in kontrolü dışındaki ekonomik koşullar, mevzuattaki gelişmeler ve uygun koşullarda finansmana erişimin mümkün 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 durumu ortaya çıkabilir; Şirket itibar kaybı yaşayabilir ve tüm bunların Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve ileriye yönelik beklentileri üzerinde önemli olumsuz etkisi olabilir.

Şirket'in feribot taşımacılığı faaliyetlerine ilişkin olarak fiyatlama gücünün sınırlı olması nedeniyle, Şirket maliyetlerindeki artış paralelinde fiyat artışları yapamayabilir, bu durum Şirket'in karlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği hatta Osmangazi Köprüsü alternatif ulaşım hattı olarak olarak kullanılabilir. Şirket'in geçiş fiyatlarının belirlenmesinde ticari faaliyetler, ekonomik etmenler kadar otoyollara ve köprülere hükümet tarafından belirlenen artış oranları da etki etmektedir. Osmangazi Köprü geçiş ücretlerinde artış yapılmaması rekabet anlamında Şirket'in feribot ücretlerine artış yapamamasına neden olabilecektir. Böyle bir durumda, Şirket gelirlerinde artan maliyetler paralelinde bir artış gerçekleştiremeyebilir, Şirket'in karlılığı ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

**NARLI FERİBOT
İŞLETMECİLİK
A.Ş.**
Ahlazade Mah. Çarşı No:1
Fahrettin Kerem Gökçe Cad.
No:35/1 Üsküdar / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270199
Kuruluş Yılı: 02.09.1970

**NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM
A.Ş.**
Ahtıncılar Mah.
Fahrettin Kerem Gökçe Cad.
No:37/1 Üsküdar / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270199
Kuruluş Yılı: 02.09.1970

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Leman Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270199
Kuruluş Yılı: 02.09.1970
Web: www.a1cp.com.tr

Şirket'in taşımacılık faaliyetlerine dayanak oluşturan hat izinleri yenilenemeyebilir.

Şirket taşımacılık faaliyetlerini T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı Denizcilik Genel Müdürlüğü tarafından düzenlenen üç yıllık hat izin belgesi çerçevesinde gerçekleştirme olup, üç yıllık dönemin sonunda hat izin belgesinin yenilenememesi bir risk unsurudur. Hat izin belgesinde süre sınırı olması işletmeciyi firmayı denetlemek, gerekli sertifika belgelerini ve tedbirleri güncel tutmak amacı taşımakta olup, yenilemenin gerçekleşmemesi durumunda ise şirket faaliyetleri durabilir.

Şirketin faaliyetlerine dayanak oluşturan hat izinlerine ilişkin ilave zorunluluklar, mevzuat değişiklikleri ve yeterlilikler getirilmesi; ilgili kanun, yönetmelik veya hükümlerde yapılabilecek değişiklikler Şirket'in iş süreçlerini ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, Şirket'in satışları ve karlılığı düşebilir, işletme sermayesi açığı ortaya çıkabilir.

Şirket faaliyet gösterdiği ülkelerin yasal düzenlemelerine uymakla yükümlüdür. Söz konusu yasal düzenlemelerde veya bunların yorumlanmasında meydana gelebilecek değişiklikler ya da söz konusu yasal düzenlemelerin ihlal edilmesi, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in taşımacılık hizmeti verdiği ülkelerde ilgili mevzuat ve standartlarda değişiklik yapılması durumunda, hizmetlere devam edebilmek için Şirket'in bu mevzuat ve standartlar ile uyum içinde faaliyetlerini yürütüyor olması gerekecektir. Şirket'in faaliyetlerinin bu mevzuat ve standartlar ile uyumlu olmaması, Şirket'in bu uyumu sağlayamaması, Şirket'in uyumu sağlama kabiliyeti olsa da öngörülen süre içerisinde gerekli işlemleri tamamlayamaması, Şirket'in faaliyetlerinin azalmasına, Şirket'in çeşitli yaptırımlarla karşılaşmasına, faaliyetlerinin kısıtlanmasına, geçici veya sürekli olarak yasaklanmasına, sona ermesine sebep olabilir. Şirket ilgili uyum süreçlerinin Şirket'in faaliyetleri için marjinal maliyetlere sebep olacağına, ticari olarak yatırım yapılmasına uygun olmadığına karar verebilir ve kendi isteğiyle belirli ülkelerde faaliyetlerini sonlandırabilir.

Şirket'in karşılaşacağı tüm riskler sigortalanamayabilir, 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'in faaliyetleri uyarınca yaptırdığı sigortaların kapsamı, meydana gelebilecek bazı hasarları veya Şirket'in işinin doğal afet gibi nedenlerle durması halinde uğranabilecek gelir kaybını karşılayamayabilir, sigorta teminat miktarı yetersiz kalabilir. Şirket'in mevcut sigorta

teminatı ile tazmin edilemeyen risklerin gerçekleşmesi halinde Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket, 50.000 USD üzeri oluşabilecek beklenmeyen arıza hasar ve onarımları H&M (Tekne ve Makine Sigorta Poliçesi) ve P&I (Su Araçları Sorumluluk Sigorta Poliçesi) sigortaları ile teminat altına alınmıştır. Şirket hem faaliyetleri ile ilgili sigortaları hem de filosunda bulunan tüm araçlar için sigorta yaptırmış olmakla birlikte, karşı karşıya kaldığı ve kendisine maddi kayıp veya zarar verebilecek her türlü olay için sigortalının yenilenmemesi veya yaptırılmaması halinde faaliyetleri aksayabilir ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir. Karşılaşılan bütün risklere karşı sigorta yaptırılmayabilir ve sigorta kapsamında olmayan risklere maruz kalınabilir.

Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığı ilişkili taraflarının faaliyetlerinden yakından etkilenmekte olup, ilişkili taraflarının faaliyetlerinde meydana gelebilecek bozulmalar Şirket'in faaliyetlerini ve dolayısıyla finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket mevcut durum itibarıyla tek ortaklı bir ortaklık yapısına sahip olup, Şirket sermayesindeki payların tamamı Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş.'ye aittir. Bu kapsamda Şirket faaliyet gösterdiği hattaki gemilerinde NEGMAR markası ile servis vermektedir. Şirket ile ana ortak arasında ana ortağın sahip ve malik bulunduğu NEGMAR markasının şirkete bila bedelle 5 yıl süre ile kullanırılmasına ilişkin sözleşme bulunmaktadır. İş bu sözleşmeyle şirket NEGMAR markasını mülkiyeti kendinde bulunan feribotların dış kaplaması ile iç tasarımında, 5 yıl süre ile bedelsiz olarak kullanacak ve aynı zamanda markanın tanıtımını yapmak için uygun göreceği her türlü görsel ve işitsel araçları kullanabilecektir. 5 yıllık sürenin sonunda tarafların anlaşması ile sözleşmenin süresi uzatılabilecektir. Şirket ayrıca bordro ve özlük işleri, muhasebe & finans, bilgi teknolojileri & satın alma birimleri faaliyetlerinde mevcut ortağı Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş.'den yönetsel destek almaktadır.

Şirket'in faaliyet gösterdiği Eskişehir ve Tavşanlı limanları Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş. grup şirketi Gök Denizcilik Turizm İç ve Dış Ticaret Anonim Şirketi'ne aittir. Gök Denizcilik Eskişehir ve Tavşanlı'daki limanları T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Milli Emlak Genel Müdürlüğü'nden 2008 yılında 49 yıllığına kiralamış olup Narlı Feribot bu limanları grup şirketinden bedeli karşılığı kullanmaktadır.

Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığı ilişkili taraflarının faaliyetlerinden yakından etkilenmektedir. Şirket'in ana ortağı Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş.'nin faaliyetlerinde

**NARLI FERİBOT
SİLETMECİLİK
A.Ş.**
Atıfpaşade Mah. Çarşı
Eskişehir Kentin Gölü Cad.
No:29/1 Eskişehir / İSTANBUL
Üsküdar V.D.: 34098 1910

NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Atıfpaşade Mah. Ord. Prof.
Faruk Kocaman Gölü Cad.
No:25/1 Eskişehir / İSTANBUL
Üsküdar V.D. 34093 1240

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Sarıcağa Mah. Büyükdere Cad. İnönü Pl.
No:171 Eskişehir / İSTANBUL
Etiler V.D. 34101 3421 / Şişli
Etiler V.D. 34082 3021000 / www.tic.gov.tr

Faaliyetlerin gerçekleştiği alan, hat ve bölgelerin jeolojik, jeopolitik ve fiziki özellikleri sebebiyle doğal afetler, terör ve sabotaj olayları ve diğer olağanüstü olaylar Şirket faaliyetlerini ve yatırımlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Türkiye, genel olarak coğrafi konumu gereği yüksek riskli bir deprem bölgesi olup, nüfusun büyük bir kısmı ve ekonomik kaynaklarının çoğu birinci derece deprem riski bölgelerinde yer almaktadır. Ayrıca; kazalar, salgın hastalıklar, heyelan, sel baskını, yangın veya başkaca doğal afetler ile olağanüstü hal, seferberlik ve savaş nedeni ile Şirket'in hizmet verdiği hatların tamamının veya bir kısmının kullanımında meydana gelebilecek aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini yürütmesini önemli ölçüde kısıtlayabilir. Şirket'in faaliyetleri ile ilgili bu gibi kesintiler Şirket'in gelirlerinde önemli bir gerilemeye ya da sigorta poliçelerinde karşılanabilecek düzeyleri aşan yeniden yapım veya iyileştirme maliyetlerinin ortaya çıkmasına neden olabilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in bilgi işlem sistemlerinin arızalanması ve yetersiz kalması Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in bilgi işlem sistemlerinin altyapısının etkin ve kesintisiz çalışması, Şirket faaliyetleri açısından büyük önem taşımaktadır. Şirket'in verdiği taşımacılık hizmetinde, taşımanın aşamalarının kontrolü ve sürecin yönetiminin Şirket'in kontrolünde olması önem arz etmektedir. Bilgi işlem sistemleri Şirket'in kontrolünde olmayan arıza ve kesintilere maruz kalırsa Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. Sistem güncellemelerindeki sorunlar, doğal afetler, siber saldırılar, kazalar, güç kesintileri, telekomünikasyon arızaları, virüsler, fiziksel veya elektronik ihlaller ve benzeri olaylar kesintiye sebep olabilir. Şirket'in bilgi teknolojileri sistemlerindeki aksamalar, Şirket'in hizmet kapasitesinde sorun yaratabilir, idari, endüstriyel, operasyonel, ticari ve finansal kontrol sistemlerini ciddi düzeyde sekteye uğratabilir.

Yaşanabilecek kritik düzeyde bir kesinti veya siber saldırı Şirket'in faaliyetlerinin durmasına sebep olabilir ve müşterilerine hizmet verme kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket, güvenlik ihlallerini ve sistem hasarını onarmaya yönelik önemli ve beklenmedik masraflara maruz kalabilir. Meydana gelebilecek kesinti ve arızalar, gizli bilgi veya diğer veri ve bilgilerin kaybına yol açabilir, bunların muhafaza edildiği sistemlere zarar verebilir. Meydana gelebilecek siber saldırılar Şirket'in gizli bilgilerinin ifşa olmasına yol açabilir. Bu gibi durumlar, Şirket'e karşı taleplere, dava açılmasına, Şirket'in itibar kaybına neden olabilir.

Yukarıda belirtilen sebeplerden herhangi birinden dolayı Şirket'i bilgi teknolojileri

NARLI FİRBAK İŞTİMLİK A.Ş.
Atınca Mah. O. 100. Sk. No: 100
Fahrettin Kerem Paşa Cad.
No: 100 Üsküdar - İSTANBUL
Üsküdar V.D. 630 048 1010

NEĞMA DENİZLİK YATIRIM A.Ş.
Atınca Mah. O. 100. Sk. No: 100
Fahrettin Kerem Paşa Cad.
No: 100 Üsküdar - İSTANBUL
Üsküdar V.D. 630 048 10240

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Laleli Plaza
Etiler No: 173 Kat: No: 1505 Kat: İstanbul
Zirneköy V.D. 350 004 3511 Kat: No: 270 009
Mecidiyeköy V.D. 212 000 0000 www.a1cm.com.tr

altyapısındaki bir aksaklık veya siber saldırı, Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Çeşitli sebeplerle, Şirket aleyhine dava açılabilir ve dava sonuçlarının olumsuz olması durumunda Şirket için yaptırım riski doğabilir.

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, izin 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.

İhraççı, karlılığın sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir.

İhraççının sürdürülebilir karlılık hedefine ulaşması birçok faktöre bağlıdır. Bunlar arasında; mevcut müşteriler ile olan işbirliklerinin korunabilmesi ve yeni anlaşmalar yapılabilmesi, gelecekteki olası faaliyet kar/zararlarının büyüklüğü ve sürekliliği yaptığı/yapacağı yatırımlardan elde edilecek kar/zararın büyüklüğü gibi birçok faktör sıralanabilir. İhraççının karlılığını sürdürememesi durumunda faaliyetleri, beklentileri, mali durumu, faaliyet sonuçları ve paylarının performansı olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in hakim ortağının menfaati diğer ortakların menfaatinden farklı olabilir.

Şirket sermayesindeki (A) grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı ve genel kurul kararlarında sahip olunan her bir pay için 5 oy hakkı bulunmaktadır. İzahname tarihi itibarıyla Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş. Şirket sermayesindeki (A) ve (B) grubu payların tamamına sahiptir. Şirket'in SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolü, sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile Şirket'in oy haklarının yarısından fazlasına sahip olan Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş.'ye aittir.

Halka arz işleminin tamamlanmasının ardından Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş., Şirket sermayesinde sahip olduğu paylar vasıtasıyla, önemli işlemlerin onaylanması, kanunların izin verdiği dereceye kadar kar payı ödemelerine yetki verilmesi ve pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açmayacak biçimde hissedarların sahip olduğu yeni pay alma haklarının sınırlandırılması da dahil olmak üzere hissedarların onay vermesini gerektiren bütün iş ve işlemlerde önemli kontroller sağlamaya devam edecektir. Şirket'in yönetim kontrolüne sahip olan Negmar

NARU FENİBİLİ
İŞLETİM
Akuntaz Mah. Ortaklar Bld.
Fahrettin Kerem Paşa Cad.
No:111 Üsküdar / İSTANBUL
İsküdar V.D.: 0212 349 1010

NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Akuntaz Mah.
Fahrettin Kerem Paşa Cad.
No:111 Üsküdar / İSTANBUL
İsküdar V.D. 0212 339 0240

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Fahrettin Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Etiler No:173 Kat: No:2 Beşiktaş / İstanbul
Zaferan Cad. V.D. : 308 308 5 21 / Faks: No:270 189
MERSİ: 030500302100015 / www.merkezi.com.tr

Denizcilik Yatırım A.Ş.'nin menfaatleri, diğer hissedarların menfaatlerinden farklı olabilecek ve diğer hissedarların menfaatlerinin korunmasına hizmet edecek olan belirli kararların alınmasını veya belirli eylemlerde bulunulmasını engelleme imkânları olabilecektir. İhraççının Yönetim Kurulu'nun aldığı veya almadığı kararlarla kurumsallaşmaya uyum sağlayamaması, işletme varlıklarını koruyamaması, faaliyetlerinin verimliliğini ve işletme politikaları ile uygunluğunu sağlayamaması riskleri söz konusu olabilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Narlı Feribot İşletmeciliği A.Ş. deniz taşımacılığı sektöründe oluşabilecek her türlü olumsuz gelişmeden doğrudan etkilenmektedir. Bununla birlikte, Dünya'da ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik krizler ve belirsizlikler, siyasi ve jeopolitik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşullarındaki değişiklikler, döviz kurlarındaki oynaklıklar, salgın hastalık vb. durumlar, ekonomik güven ortamının bozulmasına neden olabilir, talep koşullarında oluşabilecek azalmalar, faaliyet gösteren şirketlerin iş yapma potansiyellerini, satışlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Türkiye'de veya küresel anlamda etkisi olabilecek terör saldırıları veya diğer türden çatışmalar, şirketlerin faaliyet gösterdiği pazarlardaki potansiyel ve mevcut satışlarını olumsuz etkileyebilir, şirketlerin finansal durumunda bozulmalar meydana gelebilir.

Rusya- Ukrayna ve İsrail-Filistin savaşları dolayısıyla kaynaklanan petrol arz sıkıntısı nedeniyle petrol fiyatlarında dönemsel artış gözlenmekte olup artışın devam etme ihtimali bir risk oluşturabilir.

Sektöre ilişkin kamu otoritelerinin ve/veya uluslararası kuruluşların getirmiş olduğu düzenlemelere uyum sağlamada yaşanabilecek zorluklar ihraççının performansını olumsuz yönde etkileyebilir.

Çeşitli sebeplerle Şirket'in faaliyette bulunduğu sektörle ilgili ek yükümlülük ve kısıtlamalar getiren yeni kanuni veya idari düzenlemeler ortaya çıkabilir. Sektöre ilişkin kamu otoriteleri tarafından getirilen yeni mevzuatlara hızlı bir şekilde uyum sağlanması konusunda uyum sürecinin uzun sürmesi durumunda hasılat kaybı yaşanma riski mevcuttur.

İhraççının faaliyet gösterdiği sektörün tabi olduğu iş kanunu gibi çalışma mevzuatı, ticari ve mevzuat değişiklikleri halinde yeni mevzuat hükümlerine uyum sağlayamaması durumunda İhraççının faaliyetleri geçici veya sürekli durdurulabilir, hizmet kalite ve standartlarında yeterlilik sağlanamayabilir.

**NARLI FERİBOT
İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.**
Atatürk Cade Mah. No:1111/1111/1111
Fahrettin Kökeri Köyü Cad.
No:3371 Üsküdar / İSTANBUL
Osmanlı V.D.: 823945 1010

NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Atatürk Cade Mah. No:1111/1111/1111
Fahrettin Kökeri Köyü Cad.
No:3371 Üsküdar / İSTANBUL
Osmanlı V.D.: 823945 1010

**AI CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kat:11 Kat:11
Etiler No:1/11 Kat:11 Kat:11 Kat:11 / İstanbul
Zemheriye V.D.: 333043500 Tic Sic No:270189
M. Sic. No:33304352100015 www.aicapital.com.tr

Sektörde rekabetin artması sektördeki firmaların karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Şirket, faaliyet gösterdiği deniz yolu taşıma sektöründe diğer şirketlerle rekabet etmektedir. Şirketin faaliyetlerinin sürdürülebilirliği, müşterilerin ihtiyaçlarına cevap verebilecek nitelikte hizmet sunulabilmesine bağlı olup, bunun gerçekleştirilememesi durumunda Şirket müşteri kaybına uğrayabilir, pazar kaybı yaşayabilir ve faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. Ayrıca, sektörde var olan rekabet ortamında sektör şirketleri arasındaki fiyat kırma uygulamaları, şirketlerin satışlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Türkiye ekonomisi ve global ekonomi ile faaliyet gösterilen sektörde daralmalar yaşanabilir.

Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafi konumdaki ekonomik-politik gelişmelerin Türkiye ekonomisi ve siyasetini önemli ölçüde etkilemesi söz konusudur.

Küresel piyasalarda ve ülke ekonomisinde yaşanan olumsuz gelişmeler ticari faaliyetleri önemli ölçüde etkilemektedir. Bu gelişmeler sonucunda yaşanacak işsizlik oranlarındaki artış, döviz kurlarında aşırı dalgalanmalar, faiz oranlarındaki artış ciro ve karlılıklar üzerinde yaratacağı olumsuz etkiler nedeniyle sektördeki firmaların finansal performanslarını olumsuz olarak etkileyebilir.

Küresel ekonomi ve Türkiye ekonomisi ve siyasetinde ortaya çıkacak olumsuz gelişmeler sonucunda yaşanabilecek ekonomik daralma talep azalmasına yol açabilir. Sektörde yaşanacak daralma ticari alacakların tahsil edilmesi riskine neden olmanın yanı sıra firmaların nakit akışında bozulmaya ve faaliyetlerinin olumsuz etkilemesine yol açacaktır. Bu durum sektörün genelinde ciro ve karlılık oranlarında azalma yaşatarak firmaların finansal performanslarını olumsuz etkileyebilir.

Küresel ölçekli yaşanabilecek olası salgın hastalıklar, deprem, sel gibi doğal afetler ticari ve üretim faaliyetlerinin aksamasına neden olabilir. Covid-19 salgını nedeniyle başlayan küresel ekonomik etkilerin ne kadar devam edeceği, yerel ve global ölçekte alınan önlemlere rağmen, belirsizliğini korumaktadır. Türkiye gelişmekte olan bir ekonomi olarak salgından ve salgının tetiklediği küresel ekonomik krizden etkilenmiştir. Eğer benzer küresel ekonomik zorluklar devam ederse Türkiye ekonomisi ve dolayısıyla sektör olumsuz olarak etkilenebilir.

Bankalar ticari kredilerini zaman zaman erken geri çağırabilmekte olup, bu gibi durumlar, bankaların itibarına olumsuz bir etki yapsa da mali piyasaların zor duruma düştüğü dönemlerde bankalar bu yola başvurabilmektedirler. Şirketin kullandığı orta ve uzun vadeli kredileri sağlayan bankaların zor duruma düşerek, kredileri vadesinden önce geri çağırılmaları durumunda Şirket, bankalardan almış olduğu orta ve uzun vadeli kredilerini erken ödemek durumunda

NARİ FENİLER
SİLA MEDICAL
Abdulzade Mah.
İsfehin Kerim Cad.
No:35/1 Üsküdar, İSTANBUL
Üsküdar V.D. 048 1910

NEĞMİR DENİZKURATIM A.Ş.
Altunizade Mah. Dr. Prof.
Fahrettin Kerim Gökalp
No:11 Üsküdar, İSTANBUL
Üsküdar V.D. 048 1935 240

A1 CAPITAL YATIRIM
MEDİCAL DESİGNER A.Ş.
Yeni A25 Üsküdar Mah. Smart Plaza
Etiler Mah.173 İc. Kapı No:19 Blok 7 İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 338 104 35 11 Tic Sic No:278169
Mik. Bil. 33800435270015 www.a1cap.com.tr

kalabilir. Mali piyasaların zor günlerden geçtiği dönemlerin ekonominin genel olarak olumsuz gelişmelere maruz kaldığı dönemler olduğu göz önüne alındığında, böyle bir uygulama Şirketin nakit akışını buna bağlı olarak da finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Sektörde gemi yenileme ve filo genişletme süreçlerinin finansmanı genellikle bankalar aracılığı ile yapıldığı için, banka kredilerinin kısıtlanması ve/veya faizlerin artması durumunda sektör şirketleri bu durumdan olumsuz etkilenebilir.

Vergi uygulamalarında veya vergi oranlarında olası değişiklikler, sektörde faaliyet gösteren firmaları olumsuz etkileyebilir.

Şirket, Türkiye’de faaliyetlerini yürütmektedir. Türkiye’de ilgili karar verici otoritelerin Şirket’in faaliyet gösterdiği sektöre yönelik gerçekleştirebileceği vergi uygulamaları değişiklikleri ve/veya çeşitli kısıtlayıcı kararlar sektörel ciroları olumsuz etkileyebilir. Bu durum sektördeki firmaların karlılığını, mali durumunu ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

5.3. İhraç Edilen Paylara İlişkin Riskler:

İhraçının payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.

Halka arz işleminden önce İhraçının payları Türkiye’de veya yurt dışında halka açık herhangi bir piyasada işlem görmemiştir. Halka arzın gerçekleşmesinin ardından halka arz edilen paylara ilişkin bir piyasanın oluşacağına veya bu türden bir piyasa oluşsa bile mevcudiyetini devam ettireceğine dair hiç bir güvence bulunmamaktadır. Buna ek olarak, halka arz edilen paylara dair oluşan piyasanın likiditesi de halka arz edilen payları elinde bulunduranların sayısına, yatırımcıların halka arz edilen paylara ilişkin bir pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka arz edilen paylara yönelik aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya bu piyasa sürdürülebilir olmayabilir ve bu durum da yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları paylara dair alım ve satım işlemleri yapma imkanlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Halka arz edilen paylara dair pazarın sınırlı olması, halk arz edilen payları elinde bulunduranların bu payları arzu ettikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir ve halka arz edilen payların işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini etkileyebilir.

**NARLI FERRİT
İŞLETİM HİSSELERİ
A.Ş.**
Atatürk Mah. No:101
Fahrettin Kerim Gökçen Cad.
No:201 Üsküdar / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189
0532 308 1910

NEGMAR DEMERÇİLİK YATIRIM A.Ş.
Altunizade Mah. Ord. Spor
Fahrettin Kerim Gökçen Cad.
No:31/1 Üsküdar / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189
0532 308 1910

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Kızılkaya Mah. İnşaatçı Cad. Levent Plaza
Etiler Kat:175 K. Şişli No:29 Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 270189
No:31 Üsküdar / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189
0532 308 1910 www.a1capital.com.tr

Halka arz fiyatı, halka arz edilen payların halka arz edileceği pazarda işlem gördüğü fiyatı ya da gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca ihraççının faaliyet sonuçları ya da finansal performansı, işbu izahname setinde değinilen risk faktörleri veya diğer koşullar nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılayamayabilir. Halka arz edilen payların değeri ihraççının 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. İhraççının faaliyet sonuçlarında meydana gelebilecek dalgalanmalar veya analistlerin ya da yatırımcıların beklentilerinin karşılanmaması, 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 payları satın alan yatırımcılar, halka arz edilen paylara yönelik yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilir.

Halka Arz Edilen Paylar dışında sermayeyi temsil eden diğer Şirket paylarının halka arz kapsamında verilen, dolaşımdaki pay miktarını artırmamaya dönük taahhütlere ilişkin sürenin dolmasının ardından büyük miktarlarda satılması veya bu tür satışların gerçekleşebileceği olasılığı, Halka Arz Edilen Payların piyasa fiyatı üzerinde önemli ve olumsuz etkiye neden olabilir.

Şirket 14/11/2023 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunulmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Şirket ortağı Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş. 14/11/2023 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip olduğu Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceğini ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz

NARLI FERİT
İŞLETMECİ A.Ş.
İtihad Sok. Mah. Prof.
Atıfhan Kaya Cad.
No:25/1 Değirli / İSTANBUL
Ünvan V.D. No: 048 1910

NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Altıncılar Mah. Ortaklar
Fahrettin Kaya Cad.
No:55/1 Üsküdar / İSTANBUL
Ünvan V.D. No: 039 0240

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Livent Plaza
Etiler No:173/1 Kat: 5/5 Şişli / İstanbul
ZirveBüyü V.D. No:24 25/2 Y. No:22066
Mes. No: 0212 304 21 00 05 www.a1capital.com.tr

yapılacağına dair bir açıklama yapmayacağını ve ayrıca Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip olduğu Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacağını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceğini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Yukarıda belirtilen süreler sona erince Şirket bedelli sermaye artırımına gidebilir, mevcut ortak Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş. Şirket sermayesinde sahip olduğu (B) grubu hamiline paylarının tamamını veya bir kısmını Borsa'da satabilir. Söz konusu işlemler pay fiyatları üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

İhraççı, gelecek dönemlerde dağıtımına konu edilebilecek kar elde edemeyebilir ya da İhraççı'nın genel kurulunda kar payı dağıtmamaya karar verilebilir.

Sermaye Piyasası Kanunu'na göre halka açık anonim ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Bu çerçevede İhraççı'nın gelecekte yatırımcılara kâr payı dağıtacağına ilişkin bir garanti bulunmamaktadır. Kar payı şirketlerin yıl sonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Bu bağlamda, zarar edilen yıllarda İhraççı'nın kar payı dağıtması zaten mümkün olmayacaktır. Kar payı dağıtılabilmesi için öncelikle Şirket'in ilgili yılı kar ile tamamlaması ve varsa geçmiş yıllar zararlarının mahsup edilmesi gerekmektedir. Şirket yönetimi dağıtılabilir kar olduğu dönemlerde genel kurul onayı ile kar dağıtabilir. Payları Borsa'da işlem gören anonim şirketler karını nakden veya kar payının sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir. Ayrıca, Şirket'in yeterli karı olmayabilir veya karını Şirket bünyesinde tutup, dağıtmamaya karar verebilir. Bunlara ek olarak pay sahipleri, Şirket'in kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. Ortaklığın tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

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

Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra toplam 7.500.000 TL nominal değerli pay Borsa İstanbul'da işlem görecektir. Halka arz sonrası ulaşılacak 29.500.000 TL çıkarılmış sermayeye göre halka açıklık oranı %25,42 olacaktır. Bu sınırlı halka açıklık oranı payların likiditesini olumsuz etkileyebilir ve bu durum da pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

**MARLI FERİDÖN
SİGORTACI
SİGORTA A.Ş.**
Akmerkezde Marka Olanakları
Fıstıklı Sokak Kat: 10 / 1. Kat
No: 25/1 Üsküdar / İSTANBUL
Gökbeyler V.D. : 0343 048 1910

NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Altı İzde, Mah. No: 11 / 1. Kat
Fatih'tin Karim Bey Cad. No: 15 / 1
Üsküdar / İSTANBUL
Etiler V.D. : 0312 559 0240

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sancaktepe Mah. Büyükdere Cad. Etiler 1
Etiler, No: 173 Jg. Kat: 9/29 Şişli / Beşiktaş
Zirve Plaza V.D. : 212 349 1171 Tic. Sic. No: 27
M.E. Sic. No: 0300004253100001

Fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleşmemesi Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması nedeniyle Şirket paylarının halka arz fiyatının belirlenmesine esas teşkil eden varsayımların gerçekleşmemesi halinde Şirket'in pay fiyatı olumsuz etkilenebilir.

Şirket payları Türk Lirası üzerinden işlem görecektir olup, Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar Şirket paylarının değerinde dalgalanmaya sebep olabilir.

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

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

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

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

Şirket'in Borsa'da işlem gören paylarına yapmış olduğu yatırım uygun bir yatırım olmayabilir.

Potansiyel yatırımcılar:

**NARLI FİNANSA
İŞLETİCİLİK A.Ş.**
Altunizade Mah. Ord. Pro.
Fahriye Karim Sokakı Cad.
No: 25/1 Üsküdar / İSTANBUL
Üsküdar V.D.: 0212 48 1910

NEGMA DEĞERLENDİRME VE YATIRIM A.Ş.
Altunizade Mah. Ord. Pro.
Fahriye Karim Sokakı Cad.
No: 25/1 Üsküdar / İSTANBUL
Üsküdar V.D.: 0212 48 1910

**AI CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Etiler No:173 Kat: No:28 / Beşiktaş / İstanbul
Zirve Sokağı No: 333 Kat: 21 / Beşiktaş / İstanbul
No: 48 0318004502 / 0312 www.aicapital.com.tr

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

5.4 Diğer riskler:

5.4.1. Sermaye Riski

Sermaye riski, özsermayenin yetersiz kalabileceği durumu göstermektedir. Şirket sermaye riskini borç/sermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net borcun toplam sermayeye (toplam sermaye, net borç ve özsermaye toplamını ifade etmektedir) bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam yükümlülük tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, özkaynaklar ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla sermaye riskine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

	30 Eylül 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Toplam yükümlülükler	520.030.914	296.038.207	127.133.493	76.622.650
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler	(70.547.487)	(8.530.196)	(17.516.017)	(404.148)
Net borç	449.483.427	287.508.011	109.617.476	76.218.502
Toplam özsermaye	439.416.574	309.219.052	291.307.567	101.763.733
Toplam sermaye	888.900.001	596.727.063	400.925.043	177.982.235
Borç/sermaye oranı	51%	48%	27%	43%

5.4.2. Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'in finansal bir kayba uğraması riskidir. Şirket'in kredi riski esas olarak ilişkili olmayan taraflardan ticari alacakları, ilişkili ve ilişkili olmayan taraflardan diğer alacakları ile banka mevduatlarından kaynaklanmaktadır.

NARIN İŞLETMECİLİK ŞİRKETİ
Nispetiye Mah. Çarşı Cad.
Mühür Çiğdem Karim Çiğdem Cad.
No:35/1 Üsküdar / İSTANBUL
Üsküdar V.D.1 06 443 1010

NEĞMİR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Kıtlıyazda Mah. 39. Cad. No:1
Fahriye Karim Çiğdem Cad.
No:35/1 Üsküdar / İSTANBUL
Üsküdar V.D. 06 443 10240

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Phosphor Kuv. Binaları, Call Center Plaza
Etiler, No:173 İKİNCİ KADIN / İSTANBUL
Etiler Mah. V.D.1 319 00 351 00 36 No:270188
Muh. No: 338304302102000 www.a1cap.com.tr

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır.

Şirket yönetimi bu riskleri, her bir müşteri için ayrı ayrı yaptığı ve dönem dönem gözden geçirdiği kredibilite çalışması ile minimize etmektedir. Şirket'in tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır.

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.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kredi riskine ilişkin bilgiler aşağıdaki tablolarda yer almaktadır:

30 Eylül 2023	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankadaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalmış azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	21.184.444	33.628.639	1.503.250	1.800.156	70.340.627
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A. Vadeli geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	21.184.444	33.628.639	1.503.250	1.800.156	70.340.627
B. Vadeli geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
- Vadeli geçmiş (Brüt defter değeri)	--	3.828.507	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(3.828.507)	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--

31 Aralık 2022	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankadaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalmış azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	10.575.287	23.971.928	146.552.252	1.266.855	8.379.847
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A. Vadeli geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	10.575.287	23.971.928	146.552.252	1.266.855	8.379.847
B. Vadeli geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
- Vadeli geçmiş (Brüt defter değeri)	--	4.104.824	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(4.104.824)	--	--	--

D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--
---	----	----	----	----	----

31 Aralık 2021	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankadaki Mevduat
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	--	8.357.688	69.108.752	1.200.037	17.350.336
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	8.357.688	69.108.752	1.200.037	17.350.336
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	--	4.195.836	--	--	--
-Değer düşüklüğü (-)	--	(4.195.836)	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--

31 Aralık 2020	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankadaki Mevduat
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	--	3.828.272	114.501.772	107.705	236.015
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	3.828.272	114.501.772	107.705	236.015
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	--	23.856	--	--	--
-Değer düşüklüğü (-)	--	(23.856)	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--

5.4.3 Likidite Riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar ve/veya kredi puanının düşürülmesi gibi olayların gerçekleşmesi sonucunda Şirket'in ulaşılabilir fon kaynaklarının azalması, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir. Şirket'in kredibilitesinin bozulması ve ihtiyaç halinde fonları sağlayamamasıyla beraber kaynak maliyetinin artması durumunda şirket, zararlar karşılayabilir.

NARLI FERİBO
İŞLEYİCİLİĞİ A.Ş.
Akınizade Mah. 6. Kat
Fahrettin Kerim Gökalp
No:35/1 Üsküdar / İstanbul
Üsküdar V.D.: 520 640 910

MEYAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Akınizade Mah. Ord. P. Kat.
Fahrettin Kerim Gökalp Cad.
No:35/1 Üsküdar / İstanbul
Üsküdar V.D.: 520 640 910

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Lüks Plaza
Etiler No:123 Kat:5/5 34398 / İstanbul
Zamirli Mah. V.D.: 224 64 25 12 Tic.No:270188
Mikis :02124322100012 www.a1capital.com.tr

Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla likidite riskine ilişkin bilgiler aşağıdaki tablolarda yer almaktadır:

30 Eylül 2023

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)	6 ay ve daha az	6-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Borçlanmalar	119.608.877	99.325.940	63.391.103	7.303.596	28.631.241
Ticari borçlar	101.351.350	103.142.111	103.142.111	--	--
Diğer borçlar	147.105.852	147.105.852	147.105.852	--	--
	368.066.079	349.573.903	313.639.066	7.303.596	28.631.241

31 Aralık 2022

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)	6 ay ve daha az	6-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Borçlanmalar	77.151.248	96.450.490	17.516.229	39.060.170	39.874.091
Ticari borçlar	77.070.374	78.762.312	78.762.312	--	--
Diğer borçlar	69.329.744	69.329.744	69.329.744	--	--
	223.551.366	244.542.546	165.608.285	39.060.170	39.874.091

31 Aralık 2021

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)	6 ay ve daha az	6-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Borçlanmalar	40.969.216	44.719.310	9.552.141	31.823.915	3.343.254
Ticari borçlar	32.193.698	32.633.320	32.633.320	--	--
Diğer borçlar	18.161	18.161	18.161	--	--
	73.181.075	77.370.791	42.203.622	31.823.915	3.343.254

31 Aralık 2020

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)	6 ay ve daha az	6-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Borçlanmalar	11.694.093	13.278.513	6.164.980	3.481.563	3.631.970
Ticari borçlar	6.021.657	6.091.769	6.091.769	--	--
Diğer borçlar	24.339.522	24.339.522	24.339.522	--	--
	42.055.272	43.709.804	36.596.271	3.481.563	3.631.970

NARLI FERİBÖZ İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
Altunizade Mah. Ord. Pk. Kat:1
Fahrettin Kerem Gökyay No:35/1 Üsküdar/ İST. Ülküde V.D.: 629.000.000

NEGMA DENEYİM YATIRIM A.Ş.
Altunizade Mah. Ord. Pk. Kat:1
Fahrettin Kerem Gökyay No:35/1 Üsküdar/ İST. Ülküde V.D.: 629.000.000

A3 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Düyümlü Cad. Kat:5
Etiler/ Beşiktaş/ İstanbul
Tic. Sic. No: 270189
Muh. Sic. No: 270189/010
www.a3capital.com.tr

5.4.4. Yabancı Para Riski

Şirket'in döviz cinsinden olan finansal araçları kur değişimlerinden dolayı kur riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ABD Doları ve Euro'nun %1'lik değişimine göre maruz kalacağı risk tutarları TL olarak analizi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
ABD Doları	1.875.452	(334.223)	779.186	(85.888)
Euro	872.872	(6.805.059)	(138.081)	7.711.397

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

İhraççının ticaret unvanı Narlı Feribot İşletmeciliği Anonim Şirketi olup, kullanılan işletme adı Narlı Feribot'dur. Şirket faaliyet gösterdiği hattaki gemilerinde NEGMAR markası ile servis vermektedir. Şirket ile ana ortak arasında ana ortağın sahip ve malik bulunduğu NEGMAR markasının şirkete bila bedelle 5 yıl süre ile kullandırılmasına ilişkin sözleşme bulunmaktadır. İş bu sözleşmeyle şirket NEGMAR markasını mülkiyeti kendinde bulunan feribotların dış kaplaması ile iç tasarımında, 5 yıl süre ile bedelsiz olarak kullanacak ve aynı zamanda markanın tanıtımını yapmak için uygun göreceği her türlü görsel ve işitsel araçları kullanabilecektir. 5 yıllık sürenin sonunda tarafların anlaşması ile sözleşmenin süresi uzatılabilecektir.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Merkez Adresi	Altunizade Mahallesi, Ord. Prof. Fahrettin Kerim Gökay Caddesi No: 35/1 Üsküdar İstanbul
Ticaret Sicil Müdürlüğü	İstanbul
Ticaret Sicil Numarası	835978-0

Narlı Feribot İşletmeciliği A.Ş.'nin merkez adresi Altunizade Mahallesi, Ord. Prof. Fahrettin Kerim Gökay Caddesi No: 35/1 Üsküdar İstanbul olmakla beraber operasyonel işlemleri, sefer yürütülen hattın iki ucundaki limanlar olan Gebze-Kocaeli ve Tavşanlı-Yalova limanlarında yürütülmektedir.

NARLI FERİBOT
İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
Altunizade Mah. Ord. Pr.
Fahrettin Kerim Gökay Cadd.
No:35/1 Üsküdar / İST.
Üsküdar V.D.: 829 033 240

NEGMAR MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Altunizade Mah. Ord. Pr.
Fahrettin Kerim Gökay Cadd.
No:35/1 Üsküdar / İST.
Üsküdar V.D.: 830 033 240

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Akmerit Plaza
Etiler No:172 Kat: Kat:5 No:50333 / İstanbul
Zirve Plaza V.D.: 325 034 321 / F.S. No:270189
M: +90 212 325 034 321 www.a1capital.com.tr

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

Şirket 01.10.2012 tarihinde kurulmuş ve esas sözleşmesi uyarınca süresizdir.

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:

Ticaret Unvanı	Narlı Feribot İşletmeciliği A.Ş.
Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	T.C Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez Adresi	Altunizade Mahallesi, Ord. Prof. Fahrettin Kerim Gökay Caddesi. No: 35/1 Üsküdar/İstanbul
Telefon	+90 216 373 25 07
Fax	+90 216 384 20 49
İnternet Adresi	www.narliferibot.com
Kep Adresi	narliferibot@hs01.kep.tr

Şirket'in Tabi Olduğu Mevzuat Hakkında Genel Bilgi

Denizyolu ile yapılacak düzenli seferlere dair yönetmelik

İlk olarak 25 Kasım 2020 tarih ve 27766 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış olan yönetmelik 25 Haziran 2019 tarihinde yeniden düzenlenmiş ve son olarak buna göre; "Bu Yönetmeliğin amacı; Türkiye Cumhuriyeti liman/iskeleleri arasında ve Türkiye Cumhuriyeti limanları ile yabancı ülke limanları arasında yapılan düzenli seferlere ilişkin usul ve esasları belirlemektir" şeklinde değiştirilmiştir. Özetle, işletmeciler düzenli sefer yapacak gemiler için Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı Deniz Ticareti Genel Müdürlüğünden hat izni almak zorundadırlar. Kabotaj hattında sefer yapan klaslı gemiler için en fazla üç yıl diğer gemiler için en fazla iki yıl süreli hat izin belgesi düzenler. Şirket'in kendi işlettiği 4 feribotu bulunmaktadır. Bunların izin belgeleri aşağıdadır. 4 feribotun da izin belgelerinin 31.12.2023 tarihinde yenilenmesi gerekmektedir. Bunun yanı sıra 5.feribot Selimiye ise 6 Nisan 2020'den itibaren kiralık olarak hizmet vermektedir. Şirket faaliyet gösterdiği hattaki feribotlarında NEGMAR markası ile servis vermektedir.

NARLI FERİBOT İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
Altunizade Mah. Ord. Prof. Fahrettin Kerim Gökay Caddesi No: 35/1 Üsküdar / İstanbul Üsküdar / T.C. : 622 00 00 00

NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Altunizade Mah. Ord. Prof. Fahrettin Kerim Gökay Caddesi No: 35/1 Üsküdar / İstanbul Üsküdar / T.C. : 633 033 00 00

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Nispetiye Plaza Etiler No:173 Kat: Kat: No:29 Şişli / İstanbul Ziraatçılar Y.D. : 322104 00 01 Tic Sic No:270948 Mevs: 030500482310015 www.a1ci.com.tr



Gemilerin Teknik Yönetmeliği

Şirket, Denizcilik Müsteşarlığının 17.11.2009 tarih ve 27409 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan ve 29.05.2020 tarih ve 31139 sayılı Resmi Gazetede yapılan değişikliklerin yayımlandığı Gemilerin Teknik Yönetmeliği'ne uygun faaliyet göstermek zorundadır. Gemilerin Teknik Yönetmeliği mevzuatı; gemilere denize elverişlilik belgesi, yükleme sınırı belgesi, liman çıkış belgesi ve su araçlarına su aracı uygunluk belgesi düzenlenmesine esas olacak teknik kuralların, yükleme sınırlarının, sefer bölgelerinin belirlenmesi ile bunlara yönelik uygulama esasları ve belgelendirmelere ilişkin usul ve esaslarını belirlemektedir. Yönetmeliğin özeti aşağıda yer almaktadır:

Belgelendirme, Sörveyler, Yükleme Sınırı, Muafiyetler ve Eşdeğer Uygulamalar

Gemiler tahsis amacına, cinsine ve sefer bölgelerine göre; tekne, makine, genel donanım, can kurtarma, yangından korunma ve yangın söndürme durumu, seyir teçhizatı ve haberleşme sistemi, sağlık koşulları, yük ve yolcu taşıma kapasiteleri, deniz kirliliğini önleme donanımları ile diğer seyir emniyeti konuları bakımından İdare tarafından bu Yönetmelik hükümlerine göre belirli aralıklarla denetlenir.

Yapılan denetleme sonucunda bu Yönetmelik hükümlerine uygunluğu anlaşılan gemiye süreli bir "Denize Elverişlilik Belgesi" ve su araçlarına "Su Aracı Uygunluk Belgesi" verilir.

NARLİ...
İŞLETİCİLİĞİ
Ahmetiye Mah. Ordu
Fahrettin Karim Sokak
No:331 Üsküdar / İSTANBUL
Özellikler V.O.: 628 049 1910

REGMEN DENİZCİLİK YATIRIM
Artırmacı Mah. 45
Fahrettin Karim Sokak
No:331 Üsküdar / İSTANBUL
Özellikler V.O.: 628 049 0240

AS CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere
Etiler Plaza
Etiler No 173 Kat: 10 Kat: 2 Kat: 3 Kat: 4 Kat: 5 Kat: 6 Kat: 7 Kat: 8 Kat: 9 Kat: 10 Kat: 11 Kat: 12 Kat: 13 Kat: 14 Kat: 15 Kat: 16 Kat: 17 Kat: 18 Kat: 19 Kat: 20 Kat: 21 Kat: 22 Kat: 23 Kat: 24 Kat: 25 Kat: 26 Kat: 27 Kat: 28 Kat: 29 Kat: 30 Kat: 31 Kat: 32 Kat: 33 Kat: 34 Kat: 35 Kat: 36 Kat: 37 Kat: 38 Kat: 39 Kat: 40 Kat: 41 Kat: 42 Kat: 43 Kat: 44 Kat: 45 Kat: 46 Kat: 47 Kat: 48 Kat: 49 Kat: 50 Kat: 51 Kat: 52 Kat: 53 Kat: 54 Kat: 55 Kat: 56 Kat: 57 Kat: 58 Kat: 59 Kat: 60 Kat: 61 Kat: 62 Kat: 63 Kat: 64 Kat: 65 Kat: 66 Kat: 67 Kat: 68 Kat: 69 Kat: 70 Kat: 71 Kat: 72 Kat: 73 Kat: 74 Kat: 75 Kat: 76 Kat: 77 Kat: 78 Kat: 79 Kat: 80 Kat: 81 Kat: 82 Kat: 83 Kat: 84 Kat: 85 Kat: 86 Kat: 87 Kat: 88 Kat: 89 Kat: 90 Kat: 91 Kat: 92 Kat: 93 Kat: 94 Kat: 95 Kat: 96 Kat: 97 Kat: 98 Kat: 99 Kat: 100 Kat: 101 Kat: 102 Kat: 103 Kat: 104 Kat: 105 Kat: 106 Kat: 107 Kat: 108 Kat: 109 Kat: 110 Kat: 111 Kat: 112 Kat: 113 Kat: 114 Kat: 115 Kat: 116 Kat: 117 Kat: 118 Kat: 119 Kat: 120 Kat: 121 Kat: 122 Kat: 123 Kat: 124 Kat: 125 Kat: 126 Kat: 127 Kat: 128 Kat: 129 Kat: 130 Kat: 131 Kat: 132 Kat: 133 Kat: 134 Kat: 135 Kat: 136 Kat: 137 Kat: 138 Kat: 139 Kat: 140 Kat: 141 Kat: 142 Kat: 143 Kat: 144 Kat: 145 Kat: 146 Kat: 147 Kat: 148 Kat: 149 Kat: 150 Kat: 151 Kat: 152 Kat: 153 Kat: 154 Kat: 155 Kat: 156 Kat: 157 Kat: 158 Kat: 159 Kat: 160 Kat: 161 Kat: 162 Kat: 163 Kat: 164 Kat: 165 Kat: 166 Kat: 167 Kat: 168 Kat: 169 Kat: 170 Kat: 171 Kat: 172 Kat: 173 Kat: 174 Kat: 175 Kat: 176 Kat: 177 Kat: 178 Kat: 179 Kat: 180 Kat: 181 Kat: 182 Kat: 183 Kat: 184 Kat: 185 Kat: 186 Kat: 187 Kat: 188 Kat: 189 Kat: 190 Kat: 191 Kat: 192 Kat: 193 Kat: 194 Kat: 195 Kat: 196 Kat: 197 Kat: 198 Kat: 199 Kat: 200 Kat: 201 Kat: 202 Kat: 203 Kat: 204 Kat: 205 Kat: 206 Kat: 207 Kat: 208 Kat: 209 Kat: 210 Kat: 211 Kat: 212 Kat: 213 Kat: 214 Kat: 215 Kat: 216 Kat: 217 Kat: 218 Kat: 219 Kat: 220 Kat: 221 Kat: 222 Kat: 223 Kat: 224 Kat: 225 Kat: 226 Kat: 227 Kat: 228 Kat: 229 Kat: 230 Kat: 231 Kat: 232 Kat: 233 Kat: 234 Kat: 235 Kat: 236 Kat: 237 Kat: 238 Kat: 239 Kat: 240 Kat: 241 Kat: 242 Kat: 243 Kat: 244 Kat: 245 Kat: 246 Kat: 247 Kat: 248 Kat: 249 Kat: 250 Kat: 251 Kat: 252 Kat: 253 Kat: 254 Kat: 255 Kat: 256 Kat: 257 Kat: 258 Kat: 259 Kat: 260 Kat: 261 Kat: 262 Kat: 263 Kat: 264 Kat: 265 Kat: 266 Kat: 267 Kat: 268 Kat: 269 Kat: 270 Kat: 271 Kat: 272 Kat: 273 Kat: 274 Kat: 275 Kat: 276 Kat: 277 Kat: 278 Kat: 279 Kat: 280 Kat: 281 Kat: 282 Kat: 283 Kat: 284 Kat: 285 Kat: 286 Kat: 287 Kat: 288 Kat: 289 Kat: 290 Kat: 291 Kat: 292 Kat: 293 Kat: 294 Kat: 295 Kat: 296 Kat: 297 Kat: 298 Kat: 299 Kat: 300 Kat: 301 Kat: 302 Kat: 303 Kat: 304 Kat: 305 Kat: 306 Kat: 307 Kat: 308 Kat: 309 Kat: 310 Kat: 311 Kat: 312 Kat: 313 Kat: 314 Kat: 315 Kat: 316 Kat: 317 Kat: 318 Kat: 319 Kat: 320 Kat: 321 Kat: 322 Kat: 323 Kat: 324 Kat: 325 Kat: 326 Kat: 327 Kat: 328 Kat: 329 Kat: 330 Kat: 331 Kat: 332 Kat: 333 Kat: 334 Kat: 335 Kat: 336 Kat: 337 Kat: 338 Kat: 339 Kat: 340 Kat: 341 Kat: 342 Kat: 343 Kat: 344 Kat: 345 Kat: 346 Kat: 347 Kat: 348 Kat: 349 Kat: 350 Kat: 351 Kat: 352 Kat: 353 Kat: 354 Kat: 355 Kat: 356 Kat: 357 Kat: 358 Kat: 359 Kat: 360 Kat: 361 Kat: 362 Kat: 363 Kat: 364 Kat: 365 Kat: 366 Kat: 367 Kat: 368 Kat: 369 Kat: 370 Kat: 371 Kat: 372 Kat: 373 Kat: 374 Kat: 375 Kat: 376 Kat: 377 Kat: 378 Kat: 379 Kat: 380 Kat: 381 Kat: 382 Kat: 383 Kat: 384 Kat: 385 Kat: 386 Kat: 387 Kat: 388 Kat: 389 Kat: 390 Kat: 391 Kat: 392 Kat: 393 Kat: 394 Kat: 395 Kat: 396 Kat: 397 Kat: 398 Kat: 399 Kat: 400 Kat: 401 Kat: 402 Kat: 403 Kat: 404 Kat: 405 Kat: 406 Kat: 407 Kat: 408 Kat: 409 Kat: 410 Kat: 411 Kat: 412 Kat: 413 Kat: 414 Kat: 415 Kat: 416 Kat: 417 Kat: 418 Kat: 419 Kat: 420 Kat: 421 Kat: 422 Kat: 423 Kat: 424 Kat: 425 Kat: 426 Kat: 427 Kat: 428 Kat: 429 Kat: 430 Kat: 431 Kat: 432 Kat: 433 Kat: 434 Kat: 435 Kat: 436 Kat: 437 Kat: 438 Kat: 439 Kat: 440 Kat: 441 Kat: 442 Kat: 443 Kat: 444 Kat: 445 Kat: 446 Kat: 447 Kat: 448 Kat: 449 Kat: 450 Kat: 451 Kat: 452 Kat: 453 Kat: 454 Kat: 455 Kat: 456 Kat: 457 Kat: 458 Kat: 459 Kat: 460 Kat: 461 Kat: 462 Kat: 463 Kat: 464 Kat: 465 Kat: 466 Kat: 467 Kat: 468 Kat: 469 Kat: 470 Kat: 471 Kat: 472 Kat: 473 Kat: 474 Kat: 475 Kat: 476 Kat: 477 Kat: 478 Kat: 479 Kat: 480 Kat: 481 Kat: 482 Kat: 483 Kat: 484 Kat: 485 Kat: 486 Kat: 487 Kat: 488 Kat: 489 Kat: 490 Kat: 491 Kat: 492 Kat: 493 Kat: 494 Kat: 495 Kat: 496 Kat: 497 Kat: 498 Kat: 499 Kat: 500 Kat: 501 Kat: 502 Kat: 503 Kat: 504 Kat: 505 Kat: 506 Kat: 507 Kat: 508 Kat: 509 Kat: 510 Kat: 511 Kat: 512 Kat: 513 Kat: 514 Kat: 515 Kat: 516 Kat: 517 Kat: 518 Kat: 519 Kat: 520 Kat: 521 Kat: 522 Kat: 523 Kat: 524 Kat: 525 Kat: 526 Kat: 527 Kat: 528 Kat: 529 Kat: 530 Kat: 531 Kat: 532 Kat: 533 Kat: 534 Kat: 535 Kat: 536 Kat: 537 Kat: 538 Kat: 539 Kat: 540 Kat: 541 Kat: 542 Kat: 543 Kat: 544 Kat: 545 Kat: 546 Kat: 547 Kat: 548 Kat: 549 Kat: 550 Kat: 551 Kat: 552 Kat: 553 Kat: 554 Kat: 555 Kat: 556 Kat: 557 Kat: 558 Kat: 559 Kat: 560 Kat: 561 Kat: 562 Kat: 563 Kat: 564 Kat: 565 Kat: 566 Kat: 567 Kat: 568 Kat: 569 Kat: 570 Kat: 571 Kat: 572 Kat: 573 Kat: 574 Kat: 575 Kat: 576 Kat: 577 Kat: 578 Kat: 579 Kat: 580 Kat: 581 Kat: 582 Kat: 583 Kat: 584 Kat: 585 Kat: 586 Kat: 587 Kat: 588 Kat: 589 Kat: 590 Kat: 591 Kat: 592 Kat: 593 Kat: 594 Kat: 595 Kat: 596 Kat: 597 Kat: 598 Kat: 599 Kat: 600 Kat: 601 Kat: 602 Kat: 603 Kat: 604 Kat: 605 Kat: 606 Kat: 607 Kat: 608 Kat: 609 Kat: 610 Kat: 611 Kat: 612 Kat: 613 Kat: 614 Kat: 615 Kat: 616 Kat: 617 Kat: 618 Kat: 619 Kat: 620 Kat: 621 Kat: 622 Kat: 623 Kat: 624 Kat: 625 Kat: 626 Kat: 627 Kat: 628 Kat: 629 Kat: 630 Kat: 631 Kat: 632 Kat: 633 Kat: 634 Kat: 635 Kat: 636 Kat: 637 Kat: 638 Kat: 639 Kat: 640 Kat: 641 Kat: 642 Kat: 643 Kat: 644 Kat: 645 Kat: 646 Kat: 647 Kat: 648 Kat: 649 Kat: 650 Kat: 651 Kat: 652 Kat: 653 Kat: 654 Kat: 655 Kat: 656 Kat: 657 Kat: 658 Kat: 659 Kat: 660 Kat: 661 Kat: 662 Kat: 663 Kat: 664 Kat: 665 Kat: 666 Kat: 667 Kat: 668 Kat: 669 Kat: 670 Kat: 671 Kat: 672 Kat: 673 Kat: 674 Kat: 675 Kat: 676 Kat: 677 Kat: 678 Kat: 679 Kat: 680 Kat: 681 Kat: 682 Kat: 683 Kat: 684 Kat: 685 Kat: 686 Kat: 687 Kat: 688 Kat: 689 Kat: 690 Kat: 691 Kat: 692 Kat: 693 Kat: 694 Kat: 695 Kat: 696 Kat: 697 Kat: 698 Kat: 699 Kat: 700 Kat: 701 Kat: 702 Kat: 703 Kat: 704 Kat: 705 Kat: 706 Kat: 707 Kat: 708 Kat: 709 Kat: 710 Kat: 711 Kat: 712 Kat: 713 Kat: 714 Kat: 715 Kat: 716 Kat: 717 Kat: 718 Kat: 719 Kat: 720 Kat: 721 Kat: 722 Kat: 723 Kat: 724 Kat: 725 Kat: 726 Kat: 727 Kat: 728 Kat: 729 Kat: 730 Kat: 731 Kat: 732 Kat: 733 Kat: 734 Kat: 735 Kat: 736 Kat: 737 Kat: 738 Kat: 739 Kat: 740 Kat: 741 Kat: 742 Kat: 743 Kat: 744 Kat: 745 Kat: 746 Kat: 747 Kat: 748 Kat: 749 Kat: 750 Kat: 751 Kat: 752 Kat: 753 Kat: 754 Kat: 755 Kat: 756 Kat: 757 Kat: 758 Kat: 759 Kat: 760 Kat: 761 Kat: 762 Kat: 763 Kat: 764 Kat: 765 Kat: 766 Kat: 767 Kat: 768 Kat: 769 Kat: 770 Kat: 771 Kat: 772 Kat: 773 Kat: 774 Kat: 775 Kat: 776 Kat: 777 Kat: 778 Kat: 779 Kat: 780 Kat: 781 Kat: 782 Kat: 783 Kat: 784 Kat: 785 Kat: 786 Kat: 787 Kat: 788 Kat: 789 Kat: 790 Kat: 791 Kat: 792 Kat: 793 Kat: 794 Kat: 795 Kat: 796 Kat: 797 Kat: 798 Kat: 799 Kat: 800 Kat: 801 Kat: 802 Kat: 803 Kat: 804 Kat: 805 Kat: 806 Kat: 807 Kat: 808 Kat: 809 Kat: 810 Kat: 811 Kat: 812 Kat: 813 Kat: 814 Kat: 815 Kat: 816 Kat: 817 Kat: 818 Kat: 819 Kat: 820 Kat: 821 Kat: 822 Kat: 823 Kat: 824 Kat: 825 Kat: 826 Kat: 827 Kat: 828 Kat: 829 Kat: 830 Kat: 831 Kat: 832 Kat: 833 Kat: 834 Kat: 835 Kat: 836 Kat: 837 Kat: 838 Kat: 839 Kat: 840 Kat: 841 Kat: 842 Kat: 843 Kat: 844 Kat: 845 Kat: 846 Kat: 847 Kat: 848 Kat: 849 Kat: 850 Kat: 851 Kat: 852 Kat: 853 Kat: 854 Kat: 855 Kat: 856 Kat: 857 Kat: 858 Kat: 859 Kat: 860 Kat: 861 Kat: 862 Kat: 863 Kat: 864 Kat: 865 Kat: 866 Kat: 867 Kat: 868 Kat: 869 Kat: 870 Kat: 871 Kat: 872 Kat: 873 Kat: 874 Kat: 875 Kat: 876 Kat: 877 Kat: 878 Kat: 879 Kat: 880 Kat: 881 Kat: 882 Kat: 883 Kat: 884 Kat: 885 Kat: 886 Kat: 887 Kat: 888 Kat: 889 Kat: 890 Kat: 891 Kat: 892 Kat: 893 Kat: 894 Kat: 895 Kat: 896 Kat: 897 Kat: 898 Kat: 899 Kat: 900 Kat: 901 Kat: 902 Kat: 903 Kat: 904 Kat: 905 Kat: 906 Kat: 907 Kat: 908 Kat: 909 Kat: 910 Kat: 911 Kat: 912 Kat: 913 Kat: 914 Kat: 915 Kat: 916 Kat: 917 Kat: 918 Kat: 919 Kat: 920 Kat: 921 Kat: 922 Kat: 923 Kat: 924 Kat: 925 Kat: 926 Kat: 927 Kat: 928 Kat: 929 Kat: 930 Kat: 931 Kat: 932 Kat: 933 Kat: 934 Kat: 935 Kat: 936 Kat: 937 Kat: 938 Kat: 939 Kat: 940 Kat: 941 Kat: 942 Kat: 943 Kat: 944 Kat: 945 Kat: 946 Kat: 947 Kat: 948 Kat: 949 Kat: 950 Kat: 951 Kat: 952 Kat: 953 Kat: 954 Kat: 955 Kat: 956 Kat: 957 Kat: 958 Kat: 959 Kat: 960 Kat: 961 Kat: 962 Kat: 963 Kat: 964 Kat: 965 Kat: 966 Kat: 967 Kat: 968 Kat: 969 Kat: 970 Kat: 971 Kat: 972 Kat: 973 Kat: 974 Kat: 975 Kat: 976 Kat: 977 Kat: 978 Kat: 979 Kat: 980 Kat: 981 Kat: 982 Kat: 983 Kat: 984 Kat: 985 Kat: 986 Kat: 987 Kat: 988 Kat: 989 Kat: 990 Kat: 991 Kat: 992 Kat: 993 Kat: 994 Kat: 995 Kat: 996 Kat: 997 Kat: 998 Kat: 999 Kat: 1000

Uluslararası sefer yapan gemilerin Uluslararası Sözleşmeler gereğince belgelendirilmiş olmaları durumunda, söz konusu gemiler için düzenlenecek olan denize elverişlilik belgesi, mevcut yasal sertifikalarının yıldönüm tarihleri ile harmonize edilerek SOLAS kapsamında düzenlenen emniyet sertifikalarının geçerlilik tarihine kadar düzenlenir. Denize Elverişlilik Belgesi veya Su Aracı Uygunluk Belgesi talep üzerine yapılacak başlangıç sürveyi ile bu sürveye esas olan kara sürvey tarihinden itibaren aksi belgede belirtilmedikçe beş yıl süreli olarak düzenlenir. Belgenin geçerlilik süresi içinde niteliklerini kaybetmiş olduklarından şüphe edilen gemi ve su araçları aynı süre içinde tekrar denetlenebilir. Denize Elverişlilik Belgesinin gemide bulundurulması zorunludur.

- Başlangıç sürveyi, Denize Elverişlilik Belgesi düzenlenmesine yönelik olarak, kara ve deniz sürveyi yapılarak geminin tahsis edildiği hizmete uygun olup olmadığının sürveyidir. Yıllık sürvey, Denize Elverişlilik Belgesinin devamlılığını ve geminin tahsis edildiği hizmet için yeterliliğinin uygunluğuna yönelik mevcut belgenin yıldönümü tarihinin 3 ay öncesi ile 3 ay sonrası aralığında yapılır.
- Yolcu gemilerinde yıllık sürvey, deniz sürveyi ve sualtı sürveyi olarak her yıl yapılır. Yolcu gemilerinde 5 yıllık süredeki ikinci veya üçüncü yıldönümündeki sualtı sürveylerinden en az birisi karada yapılır.

İnşa, Denge Yeterliliği, Bölmeleme, Stabilite, Yolcu Kapasitesi Tespiti, Makine ve Elektrik Donanımları

Gemiler, İdarece yetkilendirilmiş kuruluşların veya bu Yönetmelik ile ulusal mevzuat ve uluslararası sözleşmeler dâhilinde yapısal, mekanik ve elektrik gereksinimlerine göre dizayn, inşa ve idame ettirilir.

Yangından Korunma, Yangın İhbar ve Yangın Söndürme

Gemiler, cinsleri ve muhtemel yangın tehlikesi göz önüne alınarak uygulanabilir en etkin derecede yangından korunma, yangın algılama ve yangın söndürme sistemleri ile donatılır. Genel olarak gemi planı ve yerleştirilen donanımın tipi, yangın ve yangının yayılacağı saha dikkate alınacak şekilde düzenlemeler yapılır. Açık alev cihazlarının, sıcak alanları, makinelerin, yardımcı makinelerin, yağ ve yakıt tanklarının, korunmamış ve kaplanmamış yağ ve yakıt borularının çevrelerine ve makinelerin sıcak yüzeyleri üzerindeki elektrik tesisatından kaçınılmaya özel dikkat gösterilerek tüm yangın tehlikelerine karşı tedbirler alınır.

Can Kurtarma Araçları ve Donanımları

MARLI FERİBOT İŞLETMECİLİĞİ
Kızıldağ Mah.
Fahrettin Kerim Gökkuş
No:95/1 Dasköy / DENİZLİ
Dasköy V.D. 0258 048 1910

NEOMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Atatürk Mah. Çarşı Çarşısı
Fahrettin Kerim Gökkuş
No:32/1 Dasköy / DENİZLİ
Dasköy V.D. 0258 048 0240

AI CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Kat: 5
Etiler No:113 Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Zirve Plaza V Blok Kat: 5
No:33334/33210/3315 / İstanbul / Türkiye

Can kurtarma teçhizatı geminin normal gündelik işinde kullanılamaz. Geminin gündelik operasyonu için kullanılan teçhizat, can kurtarma teçhizatından belirgin bir şekilde ayrı bulundurulur. Can kurtarma teçhizatı ve gündelik kullanılan teçhizat birbirine karışmayacak şekilde markalanır. Can kurtarma ve haberleşme teçhizatı ile ilgili tüm plan, çizim ve belgelerin Türkçe olarak her gemide mevcut olması gerekir. Bu plan, çizim ve belgeler uluslararası sefer yapan gemilerde Türkçe ve İngilizce olur.

Telsiz Haberleşmesi

Gemiler, sefer bölgelerine uygun telsiz haberleşme teçhizatları ile donatılır. Gemiler sefer bölgelerine uygun, gemi-sahil ve gemi-gemi arasında sesli ve görünür işaretlemeyi ve haberleşmeyi sağlayabilen, geminin seyrettiği rotayı gösteren, geminin kısıtlı görüş şartları ile dar ve sığ sularda emniyetli seyir yapmasına imkân veren, geminin bulunduğu mevkiyi tespit edebilen, gemi manevra imkânlarını gösteren ve gemi içi haberleşmeyi sağlayan, seyir teçhizatı ile donatılır.

Seyir Güvenliği

Gemiler Yönetmeliğin ekinde belirtilen denetim listelerinde belirlenmiş seyir teçhizatını, cihazlarını ve neşriyatını taşırlar.

Yük Düzenlemeleri

Yükün uygun şekilde istif edilmesi ve güvenli taşınabilmesi bakımından ihtiyaç duyulan tüm bilgiler yükün sahibi tarafından gemi kaptanına veya acentesine yeterli bir süre önce bildirilir.

Güverte üstünde veya altında taşınan yüklerin istif edilmesi ve emniyete alınmasında, seferin tamamı süresince geminin kendisi ve gemide bulunanlar yönünden herhangi bir hasar veya tehlike teşkil etmeyecek şekilde bütün önlemler alınır.

Tehlikeli madde gruplarına mensup hiçbir patlayıcı madde, yolcu gemilerinde yük olarak taşınmaz.

Yaşam ve Çalışma Mahalleri

Mürettebatın barınacakları yerlerin diğer mahallere göre konumu, giriş-çıkış yolları, yapılışı ve tanzimi yeterli düzeyde güvenlik, kötü hava ve denize karşı koruma ve sıcak, soğuk, uygunsuz gürültü ve kokulara veya geminin diğer kısımlarından gelen sızıntılara karşı yalıtım sağlayacak şekilde olur.

**NARLI FERİBO
KİLEMECİLERİ A.Ş.**
Altınözü Mah. 100. Yıl
Fahrettin Kerim Gökalp
No:37/1 Üsküdar / ÜSKÜDAR
Üsküdar V.D. 34700 0312 2910

NEGMA DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Altınözü Mah. Ord. 500
Fahrettin Kerim Gökalp
No:37/1 Üsküdar / ÜSKÜDAR
Üsküdar V.D. 34700 0312 2910

**A3 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Etiler Mah. Büyükdere Cad. İşletme Plaza
Etiler No:173 Etiler Kat:10 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 34390 0212 250 00 00 Tic. Sic. No:270189
Mec. Sic. No:270432/10-115 www.a3capital.com.tr

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Narlı Feribot İşletmeciliği A.Ş., esas sözleşmesinin 3'üncü maddesinde belirtildiği üzere sahibi olduğu deniz vasıtalarının işletmeciliğini yapmak amacı ile 01.10.2012 tarihinde 10.000.000 TL kuruluş sermayesi ile Negmar grubu şirketleri olan, o tarihteki unvanıyla İstanbul Lines Denizcilik Yatırım A.Ş.'nin (yeni unvanı Ziyad Denizcilik Yatırım A.Ş.) %70, Etis Denizcilik Yatırım A.Ş.'nin %30 ortaklığı ile kurulmuştur. Şirket'in kuruluşu, İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından 01.10.2012 tarihinde tescil edilmiş, 05.10.2012 tarih ve 8168 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

Narlı Feribot İşletmeciliği A.Ş.'nin kuruluşundan itibaren %30 oranında ortağı olan Etis Denizcilik Yatırım A.Ş. şirketi, 2020 yılı Şubat ayında Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş. şirketi ile birleşerek sona ermiş ve böylece Narlı Feribot İşletmeciliği A.Ş.'nin %30 oranında pay sahibi bu birleşme sonrasında Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş. olmuştur. Yine 2021 yılı Haziran ayında kuruluşundan itibaren Narlı Feribot İşletmeciliği A.Ş.'nin %70 oranında pay sahibi olan İstanbul Lines Denizcilik Yatırım A.Ş. şirketi Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş. ile birleşerek sona ermiş, böylece Narlı Feribot İşletmeciliği A.Ş.'nin geri kalan %70 oranındaki paylarının sahibi de Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş. olmuştur. Bu kapsamda, Haziran 2021 tarihinden tarihten Narlı Feribot İşletmeciliği A.Ş.'nin paylarının tamamı tek başına Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş.'ne ait bulunmaktadır. Negmar grubu çatı şirketi olan Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş. 04.07.2008 tarihinde denizcilik faaliyetleri yapmak üzere kurulmuş bir şirkettir. Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş.'nin sermayesinin tamamına ise 26.03.2018 tarihinden itibaren Mehmet KOÇ tek başına sahip bulunmaktadır.

Narlı Feribot İşletmeciliği A.Ş. Izmit körfez geçişi ile kabotaj hattının Eskihisar - Tavşanlı kısmında rekabet oluşturmak amacıyla 2012 yılında 3 gemi (Bahariye, Selimiye, Muradiye) siparişi vererek 2013 yılı başında filosunu oluşturmuş ve 20 Temmuz 2013'te yasal izinlerin alınması ile birlikte Eskihisar Tavşanlı hattında tarifersiz 24 saat esaslı araç ve yolcu taşımacılığına başlamıştır. Hattaki yoğunluktan doğan ihtiyaç çerçevesinde 2015 yılında Hamidiye gemisi, 2019 yılında ise Aziziye gemisi filoya dâhil edilmiştir. 4 gemi (Muradiye, Bahariye, Hamidiye ve Aziziye) olarak 24 saat esaslı olarak hizmet vermekte, Selimiye gemisi ise 6 Nisan 2020'den itibaren bir başka firmada kiralık olarak hizmet vermektedir.

27 Eylül 2023 tarihinde Şirket, Etis Lojistik A.Ş.'nin sermayesindeki payların tamamını 350.000.000 TL karşılığı satın almıştır. Etis Lojistik A.Ş. ülke genelinde lojistik ve entegre taşımacılık yapmak amacıyla, 2007 yılında kurulmuştur. Etis Lojistik A.Ş.'nin ana faaliyet-

NARLI FERIBOT
İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
Altılızade Mah. Ordu
Fahriettin Karim Gökalp
No:35/1 Üsküdar / İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 277019
Kuruluş Yılı: 2012

NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Aittunç Mah. Çarşı
Fahriettin Karim Gökalp
No:35/1 Üsküdar / İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 277019
Kuruluş Yılı: 2008

ETIS CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Kat: Plaza
Etiler No:171 Kat: 9/9 Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 277019
Kuruluş Yılı: 2004

konusu; karayolu, demiryolu taşımacılığı, liman hizmetleri, paketleme yükleme ve inşaat amacıyla müteahhitlik görevini üstlenmek ve/veya dışarıdan tutulacak müteahhitlere yaptırmaktır.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler:

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

Şirket 2019 yılında 21,8 milyon TL'ye Aziziye feribotunu bünyesine katmıştır. Aziziye, dört (4) adet beş kanatlı, AZIMUTH sistem pervanesi bulunan, 21.09.2007 tarihinde kızağa konulup 22.09.2008 tarihinde Ampelakia Shipyard/Salamina/ Yunanistan'da inşası tamamlanan, çelik saçtan yolcu ve araç taşıma maksatlı (Ro-Ro/Passenger) inşaa edilmiş bir feribottur. 2020 Yılında MURADIYE feribotunun 4 motoru Scania marka motorlar ile değiştirilmiştir (yatırım harcaması 2.3 milyon TL). Finansmanı kısmi banka kredisi, büyük kısmı da faaliyetlerden yaratılan gelir ile sağlanmıştır. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde yeni feribot alımı yapılmamıştır.

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

Yoktur.

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

Şirket'in işbu izahnameye konu halka arzdan elde edeceği net gelirin yaklaşık %80'i ile yeni yatırımların yapılması planlanmaktadır. Halka arzdan elde edilecek fonun kullanım yerlerine ilişkin olarak hazırlanan rapor uyarınca halka arzdan elde edilecek net gelirin kullanılacağı yeni yatırımlar aşağıda özetlenmektedir:

(1) Lojistik Alanında Depo Yatırımlarının Finansmanı

Şirket'in %100 oranında bağlı ortaklığı Etis Lojistik A.Ş. mevcut durumda lojistik ve entegre taşımacılık alanında faaliyet göstermektedir. Etis Lojistik A.Ş.'nin lojistik faaliyetlerini

NARLI FERİBOT
İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İstanbul Mah. No: 100
Büyükdere Kat: 10
No: 35/1 Üsküdar / İSTANBUL
Üsküdar V.D. No: 040 1910

NEĞMİR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Altıyazda Mah. Ord. Bulvarı
Fahrettin Kerim Gökay Cad.
No: 51 Üsküdar / İSTANBUL
Üsküdar V.D. No: 630 040 0240

AI CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenler Mah. Kurumlar Cad. Lüks Plaza
Etiler No: 173 Kat: 9 No: 34398 / İstanbul
Zirveköy V.D. No: 276 43 01 Tic. Sic. No: 270169
Mh. No: 018300405215000 Etiler / İstanbul

geliştirmek amacıyla, yurtiçinde üç farklı bölgede 10.000 m²lik depo yatırımı yapma planı bulunmaktadır.

Söz konusu depo yatırımlarıyla, mevcut müşterilere kiralama yöntemi ile hem yeni bir gelir kalemi oluşturulması hem de bu depolar aracılığıyla ticaretin yoğun olduğu dönem öncesinde ürünlerin depolanarak, yoğun dönemde sevkiyatların daha akıcı bir şekilde sağlanması ve operasyonların kolaylaştırılması amaçlanmaktadır. Ayrıca yeni alınması hedeflenen işlerde, söz konusu depolar aracılığıyla operasyonel kabiliyetin geliştirilmesi ve müşterilere daha cazip ve daha kolay operasyonlar sunularak iş hacminin artırılması hedeflenmektedir.

Depolardan birinin Marmara Bölgesinde yer alan Kocaeli ili Gebze ilçesi organize sanayi bölgelerinden birinde yapılması planlanmaktadır. Diğer depoların ise Akdeniz Bölgesinde yer alan Hatay İskenderun çevresinde ve Ege Bölgesinde yer alan İzmir ili Aliağa ilçesinde alınması planlanmaktadır.

Şirket, %100 bağlı ortaklığı Etis Lojistik A.Ş.'nin depo yatırımları için, halka arzdan elde edeceği net gelirin yaklaşık %55-60'ını kullanmayı planlamaktadır. Şirket gelirlerinde önemli bir yer tutan ihracat gelirlerinin, önümüzdeki dönemde daha da artırılması amaçlanmaktadır.






(2) Yurtdışı Feribot İşletmeciliği Yatırımı

Şirket'in %100 oranında pay sahibi olan Negmar Denizcilik Yatırımları A.Ş. tarafından, Batı Afrika da yer alan Atlantik okyanusundan Gambia içlerine uzanan Banjul nehri üzerinde, Kuzey- Güney yol güzergâhında araç ve yolcu geçişleri için feribot taşımacılığına yönelik başlatılmış bir proje bulunmaktadır. Bu proje kapsamında, bölgede Banjul - Barra arasında işletilecek bir feribot hattı için yapılacak yeni bir liman, iskele ve marina tipi bir alışveriş merkezi projesinin gerçekleştirilmesi planlanmaktadır. Şirket'in %100 oranındaki ortağı Negmar Denizcilik Yatırımları A.Ş. tarafından başlanmış olan söz konusu projeye, Şirket'in de ortak edilmesi ve halka arzdan elde edilecek fonun %20'sinin Şirket'in söz konusu projelere ortak olarak, projelerin finansmanına katılımının sağlanması amacıyla kullanılması planlanmaktadır. Şirket tarafından projeye iştirak edilmesiyle, Şirket'in ortaklığıyla sağlanacak fonun 2 adet feribot yanaşma iskelesi, kazıklar ve beton iskele yapımı, 2 adet hidrolik rampa tedarik ve montajı, 2 adet feribot araç park alanları ile gişeler ve altyapı çalışmalarının yürütülmesi planlanmaktadır.

NARLI FERİBOT İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
Narlı Feribot İşletmeciliği A.Ş.
Narlı Feribot İşletmeciliği A.Ş.
Narlı Feribot İşletmeciliği A.Ş.
Narlı Feribot İşletmeciliği A.Ş.
Narlı Feribot İşletmeciliği A.Ş.
Narlı Feribot İşletmeciliği A.Ş.
Narlı Feribot İşletmeciliği A.Ş.
Narlı Feribot İşletmeciliği A.Ş.
Narlı Feribot İşletmeciliği A.Ş.

NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Negmar Denizcilik Yatırımları A.Ş.
Negmar Denizcilik Yatırımları A.Ş.
Negmar Denizcilik Yatırımları A.Ş.
Negmar Denizcilik Yatırımları A.Ş.
Negmar Denizcilik Yatırımları A.Ş.
Negmar Denizcilik Yatırımları A.Ş.
Negmar Denizcilik Yatırımları A.Ş.
Negmar Denizcilik Yatırımları A.Ş.
Negmar Denizcilik Yatırımları A.Ş.

A3 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A3 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
A3 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
A3 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
A3 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
A3 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
A3 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
A3 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
A3 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
A3 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

<p style="text-align: center;">BAHARİYE</p> 	<p style="text-align: center;">AZİZİYE</p> 
<p style="text-align: center;">MURADİYE</p> 	<p style="text-align: center;">HAMİDİYE</p> 
<p style="text-align: center;">SELİMİYE</p> 	

Şirket'in faaliyet gösterdiği hattın bir ucu Kocaeli ilinin Gebze ilçesinde bulunan Eskihisar Limanı diğer ucu ise Yalova ili Tavşanlı ilçesinde bulunan Tavşanlı Limanıdır. Bu hat, Marmara denizinin İstanbul ile Ege bölgesi trafiğini deniz yolu ile birbirine bağlamaktadır. Narlı Feribot İşletmeciliği A.Ş. bu hatta hizmet veren iki firmadan biridir. Faaliyet gösterdiği

NARLI FERİBOT İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
 Akınlar Mah. O.
 Fatih'in Kerim Göz.
 Nispetiye Üsküdar İSTANBUL
 Telsizler V.D.: 030 345 1910

NEĞMİR DEMETÇİNİK YATIRIM A.Ş.
 Altunçayır Mah.
 Fatih'in Kerim Göz.
 Nispetiye Üsküdar İSTANBUL
 Telsizler V.D.: 030 039 0240

AL CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Büyükdere Caddesi Kat: 5
 Etiler Plaza
 Blok No:173 İç Kat: Kat: 5 Şişli / İstanbul
 Ziraatçılar V.D.: 380 04 95 21 T.C. Sic. No:270189
 M.B. Sic. No:38004702100005 www.alcapital.com.tr

bölgede benzer bir hat açabilecek herhangi bir liman veya liman bölgesi olabilecek herhangi bir alan bulunmaması nedeniyle faaliyet gösterdiği pazar yeni rakiplere kapalı durumdadır.



Şirket'in merkez ve idari ofisleri Altunizade Mahallesi, Ord. Prof. Fahrettin Kerim Gökay Caddesi. No: 35/1 Üsküdar/İstanbul'da yer almakla beraber operasyonel işlemler Kocaeli/Gebze – Yalova/Tavşanlı limanlarında yürütülmektedir.

Şirket'in izahname tarihi itibarıyla Etis Lojistik A.Ş. ticaret unvanlı bir adet bağlı ortaklığı bulunmaktadır. Şirket, 27 Eylül 2023 tarihinde Etis Lojistik A.Ş.'nin sermayesindeki payların tamamını 350.000.000 TL karşılığı satın almıştır. Etis Lojistik A.Ş. ülke genelinde lojistik ve entegre taşımacılık yapmak amacıyla 2007 yılında kurulmuştur. Etis Lojistik A.Ş.'nin ana faaliyet konusu; karayolu, demiryolu taşımacılığı, liman hizmetleri, paketleme yükleme ve inşaat amacıyla müteahhitlik görevini üstlenmek ve/veya dışarıdan tutulacak müteahhitlere yaptırmaktır. Etis Lojistik A.Ş.'nin mevcut durum itibarıyla sermayesi 5.000.000 TL olup, sermayedeki payların ve oy haklarının tamamı Şirkete aittir.

Merkez ofis ve gemiler ile bağlı ortaklığı Etis Lojistik A.Ş. bünyesinde istihdam edilenler dahil olmak üzere 30 Eylül 2029 tarihi itibarıyla toplam 262 kişilik personel ile faaliyet gösteren Narlı Feribot, tek pay sahibi bulunan Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş.'den hareketle bu hattaki gemilerinde NEGMAR markasını kullanmaktadır.

Şirket'in faaliyet gösterdiği Eskihisar ve Tavşanlı limanları grup şirketi Gök Denizcilik Turizm İç ve Dış Ticaret Anonim Şirketi'ne aittir. Gök Denizcilik Eskihisar ve Tavşanlı'daki limanları

T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Milli Emlak Genel Müdürlüğü'nden 2008 yılında 49

**NARLI FERİBOT
İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.**
Altunizade Mah. Çay
Mahallesi, Kökleri Gökay
No:35/1 Üsküdar/İSTANBUL
Üsküdar V.D.: 0212 339 0240

NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Altunizade Mah. Çay
Mahallesi, Kökleri Gökay
No:35/1 Üsküdar/İSTANBUL
Üsküdar V.D. 830 939 0240

**AI CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Etiler No:173 İş Kat: No:9 Sıhhi İşletme
Zeytinliköyü V21* 330 964 00 11 T. Sak. No:219100
M.Usb: (238)0043521100009 www.aicapital.com.tr

yılığına kiralamış olup Narlı Feribot bu limanları grup şirketinden bedeli karşılığı kullanmaktadır.

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde feribotlarında toplam taşıdığı araç ve yaya rakamları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Araç Tipi	2020	2021	2022	2022/9	2023/9
Dorseli Çekici - TIR	281.129	336.172	309.411	240.155	169.630
Jeep - Arazi - 4X4	5.680	4.771	5.730	4.355	4.444
Kamyon (2-3 AKS)	122.544	115.922	102.432	76.806	65.890
Kamyonet	100.246	95.217	93.038	70.422	70.001
Lowbed	230	527	1.482	1.085	1.198
Minivan	84.271	76.514	99.796	77.079	73.957
Motosiklet	10.395	8.236	10.674	8.407	12.644
Otobüs (2-3 AKS)	1.703	1.048	1.716	1.303	1.033
Otomobil	358.664	336.103	388.039	296.005	312.233
Özel	1.259	1.525	3.577	2.604	2.057
Toplam Araç	966.121	976.035	1.015.895	778.221	713.087
Yaya	300.505	376.915	414.540	325.386	273.845
Araç ve Yaya Toplamı	1.266.626	1.352.950	1.430.435	1.103.607	986.932

Yıllık ve 9 aylık dönemler itibarıyla araç ve yaya sayıları ortalama taşınan günlük araç ve yaya sayısı olarak hesaplandığında aşağıdaki sonuçlar ortaya çıkmaktadır:

Araç Tipi	2020	2021	2022	2022/9	2023/9
Dorseli Çekici - TIR	770	921	848	889	628
Jeep - Arazi - 4X4	16	13	16	16	16
Kamyon (2-3 AKS)	336	318	281	284	244
Kamyonet	275	261	255	261	259
Lowbed	1	1	4	4	4
Minivan	231	210	273	285	274
Motosiklet	28	23	29	31	47
Otobüs (2-3 AKS)	5	3	5	5	4
Otomobil	983	921	1.063	1.096	1.156
Özel	3	4	10	10	8
Toplam Araç	2.647	2.674	2.783	2.882	2.641
Yaya	823	1.033	1.136	1.205	1.014
Araç ve Yaya Toplamı	3.470	3.707	3.919	4.087	3.655

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla, yukarıda listelenen araç ve yaya taşıma rakamlarının oluşturduğu gelir dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

NARLI FERİBOT
İŞLETMENİNGİ A.Ş.
Araç ve Yaya Taşıma İşleri
Fahrettin Kerem Paşa Cad.
No: 51 Üsküdar / İSTANBUL
Özellikler V.D. - 0212 433 1910

NEGMA DENİZCILİK YATIRIM A.Ş.
Attıncıyazı Mah. Akademi Cad.
Fahrettin Kerem Paşa Cad.
No: 261 Üsküdar / İSTANBUL
Ulaştırma V.D. - 0212 433 0240

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Edirne Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Etiler No: 175 İç Kat No: 10 Kat / İstanbul
Görevlendirme V.D. - 0212 00 96 91 / 0212 270 189
Web: www.a1capitalkompanya.com.tr

Araç Tipi	2020	2021	2022	2022/9	2023/9
Dorseli Çekici - TIR	44.954.356	65.484.787	76.361.958	55.710.187	42.876.800
Jeep - Arazi - 4X4	378.068	405.352	551.837	452.263	410.764
Kamyon (2-3 AKS)	14.863.397	17.334.153	18.376.249	13.025.180	11.853.892
Kamyonet	8.262.619	10.501.203	13.084.606	10.518.907	9.896.042
Lowbed	56.886	183.729	647.329	504.958	527.426
Minivan	6.914.807	8.511.619	14.122.991	11.605.258	10.554.627
Motosiklet	219.017	319.530	432.147	370.483	472.821
Otobüs (2-3 AKS)	211.890	170.288	340.000	271.449	197.502
Otomobil	22.855.917	28.028.866	35.893.582	29.483.339	28.601.672
Özel	138.175	433.404	1.070.659	773.794	1.634
Toplam Araç	98.855.132	131.372.931	160.881.359	122.715.818	105.393.179
Yaya	1.155.354	1.516.221	3.015.939	2.389.664	2.698.770
Araç ve Yaya Toplamı	100.010.486	132.889.152	163.897.298	125.105.482	108.091.949

Bu kapsamda, Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla araç taşıma gelirlerinde her bir araç tipinin payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Araç Tipi	2020	2021	2022	2022/9	2023/9
Dorseli Çekici - TIR	45,47%	49,85%	47,46%	45,40%	40,68%
Jeep - Arazi - 4X4	0,38%	0,31%	0,34%	0,37%	0,39%
Kamyon (2-3 AKS)	15,04%	13,19%	11,42%	10,61%	11,25%
Kamyonet	8,36%	7,99%	8,13%	8,57%	9,39%
Lowbed	0,06%	0,14%	0,40%	0,41%	0,50%
Minivan	6,99%	6,48%	8,78%	9,46%	10,01%
Motosiklet	0,22%	0,24%	0,27%	0,30%	0,45%
Otobüs (2-3 AKS)	0,21%	0,13%	0,21%	0,22%	0,19%
Otomobil	23,12%	21,34%	22,31%	24,03%	27,14%
Özel	0,14%	0,33%	0,67%	0,63%	0,00%
Toplam Araç	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Yukarıdaki tabloda yer alan verilerden görüldüğü üzere Dorseli Çekici-Tır ve Otomobil segmenti izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in araç taşıma gelirlerinde en fazla ağırlığı olan 2 gruptur. Bu iki kategoriyi takip eden en fazla ağırlığı olan kategoriler ise Kamyon (2-3 Aks) ve minivan kategorileridir. Bu 4 kategorinin toplam gelirler içindeki payı 2020 yılında %90,63, 2021 yılında %90,86, 2022 yılında %89,98, 2022 yılının ilk 9 aylık döneminde %89,49, 2023 yılının ilk 9 aylık döneminde ise %89,08 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket, 27 Eylül 2023 tarihinde Etis Lojistik A.Ş.'nin sermayesindeki payların tamamını 330.000.000 TL karşılığında satın almıştır. Etis Lojistik A.Ş. ülke genelinde lojistik ve entegre

NARULLERİNGÖZ İŞLETMENLİK Şİ.
 Mustafa Zade Meh. Prof.
 Etiler Mah. Katip Çelebi Cad.
 No:35/1 Üsküdar / İSTANBUL
 Dağıtım V.D. No: 048 1910

NEGMAR DİNİZOLUK İNTEGRİM A.Ş.
 Altıncıyol Mah. No: 310
 Fahirrettin Yakar Mah. No: 20
 No: 20/1 Üsküdar / İSTANBUL
 Dağıtım V.D. No: 630 089 0240

MEHMET DEĞERLER A.Ş.
 Mustafa Zade Meh. Prof. Mah. Katip Çelebi Cad. / Üsküdar / İstanbul
 Etiler Mah. Katip Çelebi Cad. / Üsküdar / İstanbul
 Zeminlik Mah. No: 35/1 Üsküdar / İstanbul
 No: 35/1 Üsküdar / İstanbul

taşımacılık yapmak amacıyla 2007 yılında kurulmuştur. Etis Lojistik A.Ş.'nin ana faaliyet konusu; karayolu, demiryolu taşımacılığı, liman hizmetleri, paketleme yükleme ve inşaat amacıyla müteahhitlik görevini üstlenmek ve/veya dışarıdan tutulacak müteahhitlere yaptırmaktır.

Şirket'in Etis Lojistik A.Ş. sermayesindeki payların tamamını satın almasıyla Şirket'in izahnamede yer alan 2022 yıllık ve 2022 yılı 9 ilk 9 aylık ile 2023 yılı ilk 9 aylık finansal tablolarında Etis Lojistik A.Ş.'nin gelirleri konsolide edilmiştir. Bu kapsamda, Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla hasılatının kırılımı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2023	1 Ocak- 30 Eylül 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Hasılat detayı					
Nakliye gelirleri	598.080.284	378.755.349	517.890.092	--	--
Feribot gelirleri	108.091.949	125.105.482	163.897.298	132.889.152	100.010.486
Paketleme gelirleri	45.186.119	27.388.267	37.152.932	--	--
Diğer gelirler	113.975.925	73.907.152	108.934.693	--	--
	865.334.277	605.156.250	827.875.015	132.889.152	100.010.486

Şirket'in hasılatı nakliye gelirleri, feribot gelirleri, paketleme gelirleri ve diğer gelirlerden oluşmaktadır. Şirket'in hasılatında en yüksek paya sahip grup nakliye gelirleri olup, nakliye gelirlerinin toplam hasılat içerisindeki payı 2022 yılında ise %63 olarak gerçekleşmiştir. Toplam hasılatın içerisinde nakliye gelirlerinin payı 2022 yılının ilk aylık döneminde %63 olarak, 2023 yılının aynı döneminde ise %69 olarak gerçekleşmiştir. Her bir ürün grubunun izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket hasılatı içindeki payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

	1 Ocak- 30 Eylül 2023	1 Ocak- 30 Eylül 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Hasılat detayı					
Nakliye gelirleri	69%	63%	63%	--	--
Feribot gelirleri	12%	21%	20%	100%	100%
Paketleme gelirleri	5%	5%	4%	--	--
Diğer gelirler	13%	12%	13%	--	--
	100%	100%	100%	100%	100%

NEOMAR MENÇİLİK YATIRIM A.Ş.
Altınordu Mah. D. Kavaklı
Fatihattin Körmüç Bulvarı
No:3/71 Üsküdar / İSTANBUL
Ünvanlar V.D. No: 299 0240

NARL FERİBOT
İŞLETMENLİĞİ A.Ş.
Altınordu Mah. D. Kavaklı
Fatihattin Körmüç Bulvarı
No:3/71 Üsküdar / İSTANBUL
Ünvanlar V.D. No: 299 0240

AI CAPITAL YATIRIM
MENÇİLİK DİĞERLER A.Ş.
Eserler Mah. Akşakal Cad. Levent Plaza
Blok No:173 K:4 Kat:1005 Çifti / İstanbul
Etiler Mah. V.D. No: 238 0211 / İstanbul
No: 238 0211 / İstanbul
www.Yatirim.com.tr

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

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:

Kabotaj, bir devletin limanlarına deniz ticareti ile ilgili olarak verdiği bir ayrıcalıktır. Sadece bu ayrıcalıktan yerli vatandaşların yararlanması ülke ekonomisine önemli katkı sağlayacağı için, devletler yabancı bayraklı gemilere kabotaj yasağı getirme yoluna gitmişlerdir. Bazı uluslararası sözleşmeler de kabotaj yasağı koyma yetkisine ilişkin hükümler içermektedir.

Osmanlı Devleti'nin kapitülasyonlar çerçevesinde yabancı gemilere verdiği kabotaj ayrıcalığı, 1923 yılında Lozan Barış Antlaşması ile kaldırılmıştır. 1 Temmuz 1926'da Kabotaj Kanunu yürürlüğe girmiştir. Bu kanuna göre; Nehirlerde, göllerde, Marmara Denizi ve boğazlarda, tüm karasularında ve bunların içindeki körfez, liman, koy ve benzeri yerlerde makine, yelken ve kürekle çalışan araçları bulundurmak ve bunlarla eşya ve yolcu taşıma hakkı Türk vatandaşlarına verildi. Dahası; dalgıçlık, pilotluk, kaptanlık, tayfa ve benzeri mesleklerin Türk vatandaşları tarafından da yerine getirilebileceği belirtildi. Yabancı gemilerin sadece Türk limanları ile yabancı ülke limanları arasında insan ve yük taşıyabileceği kabul edildi.

• Deniz Taşımacılığı ve Sektör Gelişimi

Deniz yolu, karayolu taşımacılığı karayolu ile kıyaslandığında daha güvenli ve daha ucuz bir taşımacılık türüdür. İstanbul, şehir içi denizyoluyla yolcu taşımacılığı yönünden dünyada yoğun denizyolunu kullanan şehirlerin başında gelmektedir. Filo büyüklüğü açısından feribot, yolcu motorları ve vapurlar dünyanın sayılı filolarından bir konumundadır. Her ne kadar şehir içi yolcu taşımacılığında son yıllarda alternatif karayolu, demiryolu gibi yeni güzergâhlar ortaya çıkmasına rağmen denizyoluyla yolcu taşımacılığı şehir içi toplu taşıma açısından önemli değerlendirilmesi gereken hususlardan biri olmaktadır.

1987 yılında İstanbul Büyükşehir Belediyesi iştiraki olarak İDO İstanbul Deniz Otobüsleri AŞ kurularak hızlı ilk defa İstanbul'da feribot işletmeciliğine başlanmıştır. İstanbul içi (Eminönü – Karaköy – Beşiktaş – Üsküdar – Kadıköy) dışındaki bölgeler ile Güney Marmara (Mudanya – Yalova – Bandırma) hatlarında da feribotlar hizmete alınmıştır. 2010 yılında feribot ve arabalı vapur (Sirkeci – Harem) hatları İDO'da kalarak özelleştirilmiştir. Boğaziçi, Haliç ve Adalar

NAİLİ FERİBOT
İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
Atıf Zade Mah.
Fatih Mah. Kat: 5
No: 55/1 Üsküdar / İSTANBUL
Üsküdar V.D. : 333 000 1910

NEĞMİR D. GEMİLERİ A.Ş.
Altun Zade Mah. Ord. Cd. No: 57
Fahriye Kat: 57/GA
No: 57/1 Üsküdar / İSTANBUL
Beşikdar V.D. : 333 000 0240

MEHMET D. GEMİLERİ A.Ş.
Atıf Zade Mah. Bostan Cd. Kat: 5
Etiler Mah. Kat: 5 / Beşikdar
Zincirlikuyu V.D. : 333 000 0271
No: 58 / Beşikdar / İSTANBUL
Beşikdar V.D. : 333 000 0210 www.tca.gov.tr

hatlarında hizmet veren vapurlar ise, Şehir Hatları AŞ olarak kurulan işletmeye devredilmiştir. Eskihisar – Topçular hatlarındaki arabalı vapurlar da özelleştirme kapsamında İDO'ya devredilmiştir.

• **Kabotaj Hatlarında Taşınan Yolcu ve Araç İstatistikleri**

Kabotaj hattı yolcu ve araç taşımacılığı, ağırlıklı olarak TDI yolcu gemisi ve feribotları ile İDO feribot ve deniz otobüsleri ile yapılmaktadır. İDO şehir içi ve şehir dışı deniz yollarında “Deniz Otobüsü ve Hızlı Feribot Hatları” adı altında yolcu ve araç taşımacılığı yapmaktadır. İDO, 2022 sonu itibarıyla 50 deniz aracından (24 deniz otobüsü, 20 arabalı vapur, 5 hızlı feribot 1 Hizmet gemisi) oluşan modern filosu ile hizmet vermektedir. 16 hatta yaz döneminde 32.644, kış döneminde 26.598 yolcu ve her iki dönem için 2.124 araç taşıma kapasitesiyle Marmara Denizi'nde faaliyet göstermektedir.

Yolcu vapurları İstanbul Büyükşehir Belediyesi işbirliği Şehir hatları tarafından işletilmektedir. Araç da taşıyabilen arabalı vapurlar ise İDO tarafından işletilmektedir. Feribotlar İDO tarafından işletilmekte, İstanbul içi, Boğaz, Adalar ile Güney Marmara'ya seferleri bulunmaktadır.

İstanbul dışına yönelik operatör olarak İDO ve BUDO hızlı feribot taşımacılığı ile arabalı vapurlarla seferler yapılmaktadır. BUDO'nun Mudanya – Kabataş seferleri vardır. İDO nun ise Bandırma, Avşa Adası, Mudanya ve Yalova'ya hızlı feribotlarla; Eskihisar - Topçular arasında ise arabalı vapur seferleri bulunmaktadır. Yenikapı iskelesinden Bandırma ve Mudanya'ya, Pendik iskelesinden Yalova'ya, Kabataş iskelesinden ise dış hat seferleri ise Mudanya'ya yapılmaktadır.

NARLI FERİBOT İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
Atatürk Mah. Ord. Post.
Fahri Kerem Gökay Cad.
No:35/1 Üsküdar / İSTANBUL
Üsküdar V.D.: 029 369 00 00

NEOMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Atatürk Mah. Ord. Post.
Fahri Kerem Gökay Cad.
No:35/1 Üsküdar / İSTANBUL
Üsküdar V.D.: 029 369 00 00

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Katip Çelebi Cad. No:18 Kat:5
Etiler Mah. Katip Çelebi Cad. No:18 Kat:5 / Beşiktaş / İstanbul
Ziraatçılar V.D. No: 280104-00001 Tic. Sic. No:270199
Muh. Sic. No: 289004302100019 www.a1capital.com.tr

Yıl / Year	Araç Sayısı / Number of Vehicle	Araç x Mil / Vehicle x Miles
2021	12.619.473	80.295.012
2020	10.892.467	70.059.483
2019	13.420.802	92.289.144
2018	13.159.820	92.868.442
2017	12.638.289	95.185.009
2016	13.050.241	92.267.227
2015	13.042.399	95.505.115
2014	12.166.505	89.322.962
2013	11.318.561	85.096.902
2012	10.710.645	77.785.568
2011	10.402.917	83.283.519
2010	9.400.735	83.607.444
2009	9.315.772	82.580.396
2008	8.866.797	82.950.808
2007	8.161.999	59.942.527
2006	7.773.889	51.978.669
2005	6.961.643	42.294.836
2004	6.900.922	40.835.592
2003	6.219.645	35.880.927

Düzenli Hat İzni Verilen Kabotaj Hatlarında Taşınan Araç Sayısı
Kaynak: T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı Denizcilik Genel Müdürlüğü

T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı, Denizcilik Genel Müdürlüğü'nün yayınladığı verilere göre; 2021 yılında kabotaj hatlarında taşınan araç sayısı bir önceki yıldaki 10.892.467'den %15,9 artışla 12.619.473 olarak gerçekleşirken; araç başına düşen mil ise bir önceki seneye göre %14,6 artışla 70.059.483'den 80.295.012'ye çıkmıştır. Hatlara göre kırılımlara bakıldığında; İstanbul bölgesindeki toplam taşınan araç sayısı 2020-2021 arasında %8,6 artışla 6.213.017 olmuş; Eskihisar-Topçular/Tavşanlı hattında %3,9 artışla 3.927.814, Sirkeci-Harem hattında %19,1 artışla 1.764.693, İstinye-Çubuklu hattında %14,6 artışla 516.924, Zeyport-Maltepe hattında ise %40,2 düşüşle 3.586 araç taşınmıştır. İstanbul dış hatlarda bölgesel kırılımlarda ise, Marmara Havzası hatlarında %14,2 artışla 1.520.026, Çanakkale bölgesinde %15,2 artışla 3.484.946, İzmir bölgesinde (Bodrum-Datça / Bostanlı-Üçkuyular) %74 artışla 1.388.996 ve Van Gölü'nde %34,6 azalışla 12.488 araç taşınmıştır.

Narlı Feribot İşletmeciliği A.Ş.'nin izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde taşıdığı araç ve yaya sayıları izahnamenin 7.1.1 bölümünde göstermiştir. Narlı Feribot İşletmeciliği A.Ş.'nin taşıdığı 10 çeşit araç tipi bulunmaktadır. Bu araç tipleri; dorseli çekici

NARLI FERİBOT İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
Müşade Mah. Çarşı Cad. No: 25/1 Üsküdar / İSTANBUL
Üsküdar V.D.: 423948 1910

NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Altunizade Mah. Çarşı Cad. No: 59 / Üsküdar / İSTANBUL
Üsküdar V.D.: 423948 1910

MENMİL DEĞERLER A.Ş.
Müşade Mah. Çarşı Cad. No: 25/1 Üsküdar / İSTANBUL
Üsküdar V.D.: 423948 1910

Yıl / Year	Yolcu Sayısı / Number of Passenger	Yolcu x Mil / Passenger x Mile
2021	97.045.463	751.019.255
2020	85.866.238	650.022.306
2019	150.312.216	1.218.893.742
2018	139.556.332	1.134.349.263
2017	137.195.691	1.136.626.307
2016	148.101.589	1.112.255.126
2015	163.723.544	992.592.392
2014	161.048.004	974.923.011
2013	164.426.997	900.226.869
2012	159.076.921	787.572.051
2011	156.968.095	848.418.350
2010	155.172.103	850.532.610
2009	159.194.370	886.609.389
2008	151.645.639	847.917.253
2007	149.824.929	842.975.355
2006	135.348.554	752.889.731
2005	122.661.230	670.751.087
2004	112.816.094	621.484.444
2003	99.825.813	550.524.602

Düzenli Hat İzni Verilen Kabotaj Hatlarında Taşınan Yolcu Sayısı

Kaynak: T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı Denizcilik Genel Müdürlüğü

2021 yılında kabotaj hatlarında taşınan yolcu sayısı ise bir önceki yıla %13 artarak 97.045.463 olmuştur. İstanbul bölgesi yolcu sayısı ilgili dönemler arasında %11 artarak 72.121.279 olurken, bu bölgedeki hatlarda Eskihisar – Topçular/Tavşanlı hattı yolcu sayısı 8.87% artışla 21.723.707 olarak gerçekleşmiştir. Marmara Havzası hatlarında ilgili dönemde yolcu sayısı %23.4 artarak 7.624.079 olurken, Çanakkale bölgesi %7.4 artışla 6.163.214, İzmir bölgesi %24.7 artışla 10.842.801 ve Van Gölü %22.8 azalışla 587 olmuştur.

Narlı Feribot İşletmeciliği A.Ş'nin taşıdığı yaya sayıları 2022 yılında 414.540 kişidir. (2020: 300.505 kişi, 2021: 376.915 kişidir.).

**NARLI FERİBOT
İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.**
Altınizade Mah. Ord. Pk.
Fahrettin Kerim Gökay Cad.
No:55/1 Üsküdar / İSTANBUL
Üsküdar V.D. Sicil No: 271100

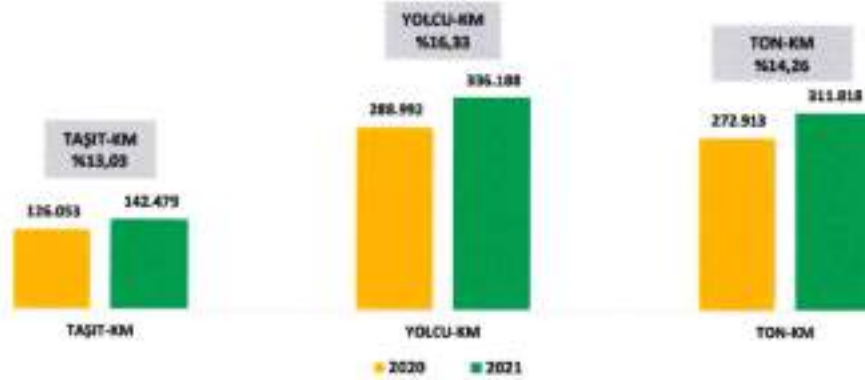
NEGMA DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Altınizade Mah. Ord. Pk.
Fahrettin Kerim Gökay Cad.
No:55/1 Üsküdar / İSTANBUL
Üsküdar V.D. Sicil No: 271100

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Etiler Epc Mah. Büyükdere Cad. Arslan Plaza
Etiler No:115 Kat: 29/29 Şişli / İstanbul
Zemrüllüca V.D. Sicil No: 271100
Me. no: 3388004221000101 www.a1cp.com.tr

• **Trafik ve Ulaşım Bilgileri**

	TAŞIT-KM, YOLCU-KM VE TON-KM DEĞERLERİ (MİLYON)			
	OTODYOL	DEVLET YOLU	İL YOLU	TOPLAM
TAŞIT-KM	27.346	95.174	19.959	142.479
YOLCU-KM	72.256	220.728	43.204	336.188
TON-KM	75.101	213.748	22.969	311.818

YÜK VE YOLCU TAŞIMACILIĞINDA BİR ÖNCEKİ YILA GÖRE ARTIŞ ORANLARI



2021 yılı Karayolları Genel Müdürlüğü Sorumluluğundaki Yol Ağında Yıllık Taşıt-km, Yolcu-km ve Ton-km Değerleri

Kaynak: Karayolları Genel Müdürlüğü

Karayolları Genel Müdürlüğü'nün periyodik olarak yayınladığı Trafik ve Ulaşım Bilgileri istatistiklerine göre; 2021 yılında yük ve yolcu taşımacılığında otoyollar, devlet yolları ve il yollarında taşıtlar bir önceki yıla göre %13 artışla 142.48 milyar km yol kat etmiştir. Yolcu bazında %16.3 artışla toplamda 336.19 milyar km kat edilirken, ton-km olarak ise %14.3 artışla 311.82 milyar km yol yapılmıştır.

• **Feribot Geçiş Ücretleri ile Otoyol ve Köprü Geçiş Ücretleri (TL Cinsinden)**

Araç Sınıfı	Tek Yön	Gidiş- Dönüş
1. Sınıf, Otomobil, Jeep, SUV , 1-4 koltuk 2 Aks	130	240
2. Sınıf, Otomobil, Jeep, SUV , 6-9 koltuk 2 Aks	195	360
3. Sınıf, Kamyon, Otobüs, 2-3 Aks, aks uzunluğu >7.2m	260	490
4. Sınıf, Otobüs, Kamyon 3-4 aks, aks uzunluğu > 10,5m	260	490
5. Sınıf, TIR , 4 den büyük Aks	380	720
6. Sınıf, Motosiklet	55	100

IDO Eskişehir - Topçular Arabalı Vapuru 2022 Ücret Tarifesi. Kaynak: IDO

ARAÇ SINIFI	OSMANGAZİ KÖPRÜSÜ ÜCRET TARİFESİ (TL)	ARAÇ SINIFI	YAVUZ SULTAN SELİM KÖPRÜSÜ ÜCRET TARİFESİ (TL)
1	190,00 ₺	1	20,00 ₺
2	300,00 ₺	2	25,00 ₺
3	355,00 ₺	3	50,00 ₺
4	475,00 ₺	4	120,00 ₺
5	595,00 ₺	5	150,00 ₺
6	130,00 ₺	6	15,00 ₺

YİD Projeleri 2023 yılı Osmangazi Köprüsü Ücretleri Tarifesi ve Yavuz Sultan Selim Köprüsü Ücretleri Tarifesi
Kaynak: Karayolları Genel Müdürlüğü

• **Ro-Ro İstatistikleri**

Ro-ro, tekerlekli araç taşımacılığında kullanılan gemilerdir. Uluslararası karayolu taşımacılığında mesafeleri kısaltan ve taşımayı kolaylaştıran bir çözümdür. Kullanım amacı iç veya uluslararası sularda tekerlekli yükleri ve yolcuları bir yerden başka bir yere taşımaktır. Zorlu pazar koşullarına rağmen günümüzde, Ro-Ro segmentinin gelişmeye başladığı gözlemlenmektedir. Marmara Denizi taşımacılık için önemli bir konuma sahip olup, ülkemizde Ro-Ro gemi işletmeciliğinin çok önemli bir kısmı komşu şehirler ve ticaretin ağırlıkla işlediği rota üzerinde olması sebebiyle Marmara Denizi üzerinde gerçekleştirilmektedir. Bodrum-Datça, Uzunkum-Zonguldak hatlarını da diğer bölgelerimizdeki Ro-Ro taşımacılığına örnek olarak verilebilir.

NARLI FERİBÖLGE İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
Altınada Mah. Ord. Proje
Yatırım Karina Göky. Kat.
No: 25/1 Üsküdar / İSTANBUL
Üsküdar V.D.: 039 333 10 40

NEGMA DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Altınada Mah. Ord. Proje
Yatırım Karina Göky. Kat.
No: 25/1 Üsküdar / İSTANBUL
Üsküdar V.D.: 039 333 10 40

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Seridepe Cad. Everest Plaza
Blok Kat: 17/1 Kat: 15/1 Kat: 5/1 Kat: 1/1 Kat: 1/1
Zincirlikuyu V.D.: 0212 334 11 11 Kat: 5/1 Kat: 1/1
Mh. No: 03010013021000000 www.a1capital.com.tr



Yurtdışı bağlantılı hatlarda denizyolu ile taşınan araç sayısı. Ocak 2022. Kaynak: T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı Denizcilik Genel Müdürlüğü

2022 yılı Ocak ayında limanlarımızdan denizyolu ile yurtdışı bağlantılı hatlarda taşınan araç sayısı bir önceki yılın aynı dönemine göre %7.4 artarak 170 bin 811 adet olarak gerçekleşmiş, 2022 yılı Ocak ayında yurtdışı bağlantılı hatlardan limanlarımıza denizyolu ile gelen araç sayısı bir önceki yılın aynı ayına göre %16.3 artarak 60 bin 783 adet olmuştur. Ocak ayında limanlarımızdan denizyolu ile yurtdışı bağlantılı hatlara giden araç sayısı ise bir önceki yılın aynı ayına göre %3 artarak 110 bin 28 adet olarak gerçekleşmiştir.

2022 yılı Ocak ayında taşınan otomobil miktarı bir önceki yılın aynı dönemine göre %1.2 artarak 113 bin 232 adet olmuş, limanlarımızda taşınan araç cinsleri içinde ilk sırayı toplam taşınan araç miktarının %66'sını oluşturan otomobil, ikinci sırayı %28 (48 bin 196 adet) ile tur, üçüncü sırayı ise %3 (5 bin 754 adet) ile treyler almıştır.

Denizyolu taşımacılığı, karayolu taşımasının oluşturduğu yüksek taşıma maliyetleri, emisyon, gürültü kirliliği, trafik yoğunluğu ve ölümlü kazaları en aza indirilmesi için önemli bir alternatiftir. Taşıma maliyeti içsel ve dışsal maliyetler olmak üzere ikiye ayrılmaktadır. İçsel maliyetleri ilk yatırım, yakıt-yağlama yağı, işletme ve bakım maliyetleri oluşturmaktadır. Dışsal maliyetler ise en genel olarak kaza maliyeti, çevre kirliliği maliyeti ve gürültü maliyeti olarak sınıflandırılmaktadır. Bu maliyetlerin toplamı, toplam taşımacılık maliyetini oluşturmaktadır. Toplam taşımacılık maliyetinin taşınabilecek yolcu ve araç sayısına bölünmesiyle birim yolcu ve araç taşıma maliyeti elde edilir.

NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM
Altunbaş Mah. 65. Orman
Ehrolu/ Kerim Paşa/ Üsküdar
No:33/ Üsküdar/ İSTANBUL
Üsküdar VD: 830 134 0240

AI CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Büyükdere Cad. Lefant Plaza
Etiler Kat:172 Kat: Kat:20001 Şişli/ İstanbul
Zaferanbuldu YOLU No: 204 35117 Şişli/ İstanbul
Mik: 0212 351 100015 www.aicapital.com.tr

Deniz taşımacılığında birim yolcu maliyetine en fazla etki eden parametre yakıt maliyetidir. Bununla birlikte gemilerin doluluk oranları da taşımacılık maliyetlerini etkileyen öne çıkan faktörlerdendir. Gemilerdeki taşıma maliyetlerinin, doluluk oranı arttıkça azalma gösterdiği tespit edilmiştir.

Otomotiv Sektör Değerlendirmesi

Şirketin ana faaliyet konusu araç ve yolcu için feribot taşımacılığıdır. Feribot taşımacılığı otomotiv endüstrisi ile yakından ilgilidir. Bunun nedeni ise trafiğe kaydı yapılan araç sayısındaki artış, potansiyel yeni müşteri ve daha yüksek kapasite kullanım oranı demektir. Bu nedenle şirket değerlendirilirken otomotiv sektörü de yakından takip edilmelidir.

2023 yılı Ocak-Ekim döneminde toplam üretim yüzde 12, otomobil üretimi bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 23 artmıştır. Bu dönemde, toplam üretim 1 milyon 210 bin 342 adet, otomobil üretimi ise 779 bin 328 adet düzeyinde gerçekleşmiştir.

		Ekim			Ocak - Ekim		
		2022	2023	(%)	2022	2023	(%)
Üretim	Toplam	114.835	136.177	18,6	1.076.865	1.210.342	12,4
	Otomobil	62.363	91.511	46,7	633.369	779.328	23,0
Pazar	Toplam	69.072	105.145	52,2	618.702	999.858	61,6
	Otomobil	47.440	82.611	74,1	446.664	749.501	67,8
İhracat	Toplam	91.352	98.126	7,4	779.316	832.050	6,8
	Otomobil	50.771	66.456	30,9	447.373	540.304	20,8
İhracat (S)	Toplam	2.707.739.211	3.144.317.395	16,1	25.358.570.174	29.293.979.629	15,5
	Otomobil	737.314.397	992.896.753	34,7	7.140.703.708	8.904.537.906	24,7
İhracat (C)	Toplam	2.751.879.962	2.976.688.329	8,2	24.039.579.668	27.116.285.060	12,8
	Otomobil	749.636.708	939.618.012	25,3	6.763.637.375	8.238.273.960	21,8

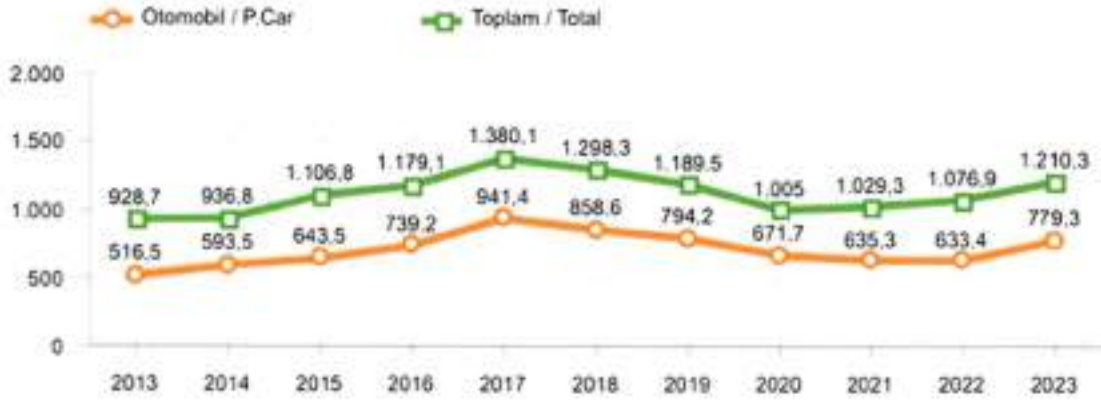
2023 yılı Ocak-Ekim döneminde toplam pazar geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 62 artarak 999 bin 858 adet düzeyinde gerçekleşmiştir. Bu dönemde otomobil pazarı ise yüzde 68 oranında arttı ve 749 bin 501 adet olarak gerçekleşmiştir. Ticari araç grubunda, 2023 yılı Ocak-Ekim döneminde üretim yüzde 3, hafif ticari araç grubunda yüzde 6 azalırken, ağır ticari araç grubunda yüzde 23 artmıştır. Ocak-Ekim dönemine göre ticari araç pazarı yüzde 46, ağır ticari araç pazarı yüzde 24 ve hafif ticari araç pazarı yüzde 51 artmıştır.


NARLI FERİBOT
İŞLEYİMLERİ A.Ş.
Altunçade Mah. Ord. P. No: 10
Fahrettin Kerim Gökalp Cad. No: 35/1
Üsküdar V.D.: 34700/1910


NEGMA DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Altunçade Mah. Ord. P. No: 10
Fahrettin Kerim Gökalp Cad. No: 35/1
Üsküdar V.D.: 34700/1910


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Kat: Büyükdere Cad. Dışişleri Binası
Blok: Kat: 13. Kat: No: 21 / Şişli / İstanbul
Zirneköy V.D.: 338 004 3 021 / Şişli No: 2/0140
Mik. No: 0330004302100010 - www.a1capital.com.tr

2013-2023 Toplam ve Otomobil Üretim Gelişimi (Ocak-Ekim) (x1000)



2023 yılı Ocak-Ekim döneminde, önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 12 oranında artarak toplam 1 milyon 210 bin 342 adet taşıt aracı üretilmiştir. 2022 yılına göre, yük ve yolcu taşıyan ticari araçlar üretimi, 2023 yılı Ocak-Ekim döneminde yüzde 3 seviyesinde azalırken, ürün grubu bazında üretim:

- Otobüste yüzde 39
- Midibüste yüzde 56
- Kamyonunda yüzde 19
- Minibüste yüzde 12 oranlarında artarken,
- Kamyonette yüzde 8 seviyesinde azalmıştır.

2023 yılı Ocak-Ekim döneminde otomobil üretimi, 2022 yılına göre yüzde 23 artarak 779 bin 328 adet düzeyinde gerçekleşmiştir.

NARLI FERİDÖT İŞLETMELİĞİ A.Ş.
 Atatürk Mah. Ord. Prof. Fahrettin Kerem Gökay Cad. No:39/1 Üsküdar / İS/ Üsküdar V.D.: 34099/Üsküdar

NEGMA DENETÇİLİK YATIRIM A.Ş.
 Altunadağ Mah. Ord. Prof. Fahrettin Kerem Gökay Cad. No:1/1 Üsküdar / İS/ Üsküdar V.D.: 34099/Üsküdar

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Eskişehir Mah. Özyüce Cad. Levazım Plaza Blok. No:173/1 Üsküdar / İS/ Üsküdar V.D.: 34099/Üsküdar

10 Yıllık Ortalama ve 2023/2022 Toplam Satışlar (Ocak-Ekim) (x1000)



2023 yılı Ocak-Ekim döneminde toplam satışlar 2022 yılı aynı dönemine yüzde 62 oranında artarak 999 bin 858 adet seviyesinde gerçekleşmiştir.

10 Yıllık Ortalama ve 2023/2022 Otomobil Satışları (Ocak-Ekim) (x1000)



2023 yılı Ocak-Ekim döneminde otomobil satışları, 2022 yılı aynı dönemine göre yüzde 68 oranında arttı ve 749 bin 501 adet olmuştur.

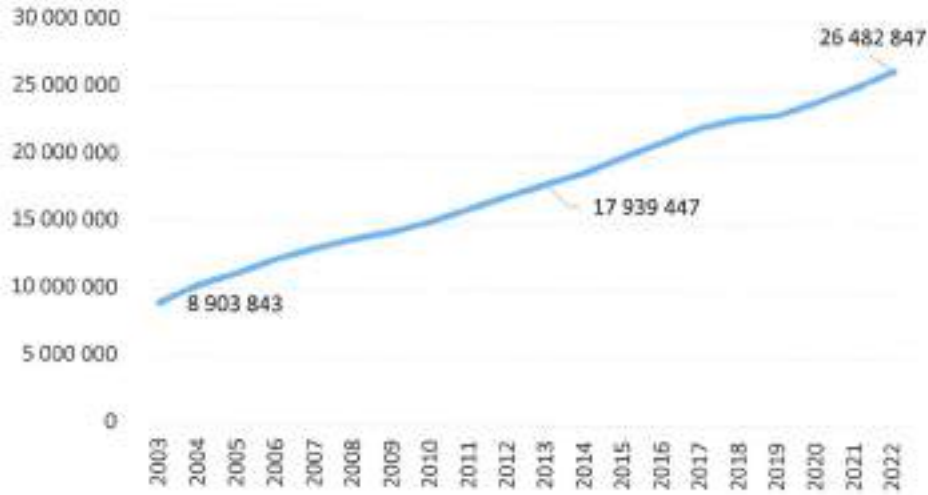
Trafığe kaydı yapılan ve trafikten kaydı silinen motorlu kara taşıtları, Aralık 2022

	Aralık			Ocak-Aralık		
	2021	2022	Değişim (%)	2021	2022	Değişim (%)
Trafığe kaydı yapılan taşıt sayısı	65 562	137 173	109,2	1 153 165	1 269 912	10,1
Trafikten kaydı silinen taşıt sayısı	5 154	3 467	-32,7	42 924	35 585	-17,1
Trafikte artan taşıt sayısı	60 408	133 706	121,3	1 110 241	1 234 327	11,2

Kaynak: TÜİK

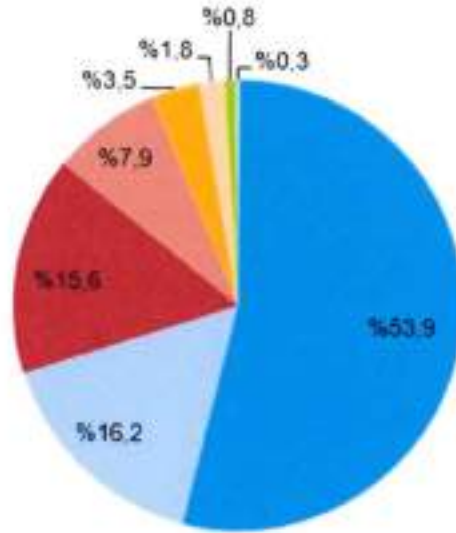
TÜİK verilerine göre Türkiye'de 2022 yılında bir önceki yıla göre trafiğe kaydı yapılan taşıt sayısı %10,1 artarak 1 milyon 269 bin 912 adet olurken, trafikten kaydı silinen taşıt sayısı %17,1 azalarak 35 bin 585 adet olmuştur. Böylece 2022 yılında trafikteki toplam taşıt sayısında 1 milyon 234 bin 327 adet artış gerçekleşmiştir.

Yıllar İtibarıyla Motorlu Kara Taşıtları



Türkiye’de motorlu kara taşıtları sayısı 2003 yılında 8.903.843 adetken bu sayı 2013 yılında 17.939.447’ye, 2022 yılsonu itibarıyla ise 26.482.847’ye ulaşmıştır.

Trafığe kayıtlı taşıtların dağılımı, Aralık 2022



■ Otomobil ■ Kamyonet ■ Motosiklet ■ Traktör ■ Kamyon ■ Minibüs ■ Otobüs ■ Özel amaçlı

NARLI FERİBOT
İŞLETİCİLİĞİ A.Ş.

Atatürk Bulvarı, Mah. Ord. Prof.
Fahrettin Korluoğlu Cad. No: 35/1
Üsküdar V.D. : 329 100 000

NEĞMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.

Atatürk Bulvarı, Mah. Ord. Prof.
Fahrettin Korluoğlu Cad. No: 35/1
Üsküdar V.D. : 329 100 000

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Atatürk Bulvarı, Mah. Ord. Prof.
Fahrettin Korluoğlu Cad. No: 35/1
Üsküdar V.D. : 329 100 000

Aralık ayı sonu itibarıyla trafiğe kayıtlı taşıtların %53,9'unu otomobil, %16,2'sini kamyonet, %15,6'sını motosiklet, %7,9'unu traktör, %3,5'ini kamyon, %1,8'ini minibüs, %0,8'ini otobüs ve %0,3'ünü özel amaçlı taşıtlar oluşturmuştur.

- **Şirket'in Faaliyet gösterdiği Sektör ve Pazarlardaki Yeri Hakkında Bilgiler:**

Şirket'in Rekabetçi Üstünlükleri ve Avantajları:

Narlı Feribot İşletmeciliği A.Ş. İzmit körfez geçişi ile kabotaj hattının Eskihisar- Tavşanlı kısmında rekabet oluşturmak amacıyla 2012 yılında 3 yeni gemi (Bahariye, Selimiye, Muradiye) siparişi vererek 2013 yılı başında filosunu oluşturmuş ve 20 Temmuz 2013'te gerekli tüm yasal izinlerin alınması ile birlikte Eskihisar Tavşanlı hattında tarifersiz 24 saat esaslı araç ve yolcu taşımacılığına başlamıştır. Şirket, bu hatta İstanbul Deniz Otobüsleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("İDO") ile birlikte, deniz taşımacılığı faaliyetinde bulunan 2 (iki) şirketten bir tanesi olup, bu hatta deniz taşımacılığı faaliyetinde bulunulması bir ihaleye tâbi bulunmamaktadır. Bu çerçevede Şirket, yolcu ve araçların İzmit Körfezi'ni geçmesi için hizmet sunmaktadır. Eskihisar (Gebze) – Tavşanlı (Yalova) hattında benzer bir hat açılacak herhangi bir liman veya liman bölgesi olabilecek herhangi bir alan bulunmaması nedeniyle faaliyet gösterilen pazar doğal olarak yeni rakiplere kapalı durumdadır. Şirket'in faaliyette bulunduğu hattın ve rotanın belirtildiği harita görseli aşağıda yer almaktadır.



NARLI FERİBOT İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
Aranlı Mah. 1. Cad. No: 10
Fiyatlı Köyü / Gebze / Kocaeli / İZMİR
Tic. Sic. No: 278199 / Mers: 0810001278199010

NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Altunizade Mah. 01. Proj.
Fahrettin Kerim Gökalp Caddesi
No: 35 / Üsküdar / İSTANBUL / TÜRKİYE
Üsküdar V.B. 030 859 02 00

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Katilimci Cad. Levent Plaza
Kat: 9 / Kat: 9 / Kat: 9 / Kat: 9 / İstanbul
Ziraatçılar V.D. 331 00 00 00 / Tic. Sic. No: 278199
Mers: 0810001278199010 / www.a1ci.com.tr

Şirket, feribot ile yolcu ve araç taşımacılığı yapmak için Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı, Denizcilik Genel Müdürlüğü'nden Aziziye, Bahariye, Muradiye ve Hamidiye gemilerine "Hat İzin Belgesi" almış olup, bu hat izin belgelerinin tamamı, daha sonra yenilenmek üzere 31.12.2023 tarihine kadar geçerlidir. Yine bu kapsamda Şirket tarafından yürütülen faaliyetlerde Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı, Denizcilik Genel Müdürlüğü tarafından yayınlanan "Denizyolu İle Yapılacak Düzenli Seferlere Dair Yönetmeliğe İlişkin Uygulama Talimatı"nda belirtilen şartların yerine getirilmesi gerekli olup, Şirket bu şartların tamamını yerine getirmektedir. Yolcu taşıması yapacak gemiler, Liman Başkanlığı tarafından "Gemilerin Teknik Yönetmeliği"ndeki yolcu bölümü şartlarına göre değerlendirilmekte olup, bu şartları yerine getiren gemilere Liman Başkanlığı tarafından her yıl kontrole tâbi olmakla birlikte 5 (beş) yıl süreli olmak üzere "Denize Elverişlilik Belgesi" verilmektedir. Bu çerçevede Şirket tarafından faaliyetlerinde kullanılmakta olan tüm gemilerin "Denize Elverişlilik Belgesi" bulunmakta olup, yapılan kontroller çerçevesinde gemilerin faaliyette kullanılması açısından tüm gereklilikleri yerine getirilmektedir. Yolcu gemisinde çalışacak gemi personellerinin "Gemi Adamı Sertifikası" ile "Ro-Ro / Yolcu Gemisi Eğitim Sertifikası"na sahip olması zorunlu olup, gemilerde görev yapan personellerin tamamının bu belgeleri bulunmaktadır. Gemilerin hat izin belgeleri TC. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı Denizcilik Genel Müdürlüğü tarafından her 3 (üç) yılda bir, personellerin sertifikaları da her 5 yılda bir yenilenmektedir. Denize Elverişlilik Belgesi, her yıl denetim yapılması şartıyla 5 (beş) yıllık verilmektedir.

Şirket, başvuru tarihi itibarıyla, gemiler ve gemilerde çalışan personel için gerekli tüm izin ve belgelere sahip olarak, 4 (dört) adet gemi (Muradiye, Bahariye, Hamidiye ve Aziziye) ve 134 toplam personel ile 24 saat esaslı olarak faaliyetlerini sürdürmektedir.

Hattaki yoğunluktan doğan ihtiyaç çerçevesinde 2015 yılında Hamidiye gemisi, 2019 yılında ise Aziziye gemisi filoaya dâhil edilmiştir. 4 gemi (Muradiye, Bahariye, Hamidiye ve Aziziye) ile 24 saat esaslı olarak hizmet vermekte, Selimiye gemisi ise 6 Nisan 2020'den itibaren kiralık olarak hizmet vermektedir.

Narlı Feribot İşletmeciliği A.Ş. faaliyet gösterdiği Eskihisar – Tavşanlı hattında, gidiş- dönüş kampanyası, kredi kartı, HGS ile ödeme, ikramlar, mobil uygulama, yeni yolcu salonları, konforlu hijyenik alanlar ve müşteriye önceleyen servis anlayışı ile birçok yeniliğe imza atmıştır.

Narlı Feribot İşletmeciliği A.Ş.'nin merkez adresi Altunizade Mahallesi, Ord. Prof. Fahrettin Kerim Gökay Caddesi, No: 35/1 Üsküdar, İstanbul olmakla beraber operasyonel işlemler, sefer

NARLI FERİBOT
İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
Nispetiye Mah. Ord. Prof.
Fahrettin Kerim Gökay Cadd.
No: 35/1 Üsküdar, İSTANBUL
Esküdar V.D.: 635 000 1010

NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.
Altunizade Mah.
Fahrettin Kerim Gökay Cadd.
No: 35/1 Üsküdar, İSTANBUL
Esküdar V.D.: 635 000 0240

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Sok. Akat. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Etiler No:173 Kat: 9 34398 Beşiktaş / İstanbul
Ziraatçılar V.D.: 300 000 5271 Tic. Sic. No: 279198
Mev. Sic. No: 222040211001 www.a1cap.com.tr

yürütülen hattın iki ucundaki limanlar olan Gebze, Kocaeli ve Tavşanlı, Yalova limanlarında yürütülmektedir.

Merkez ofis ve gemiler ile bağlı ortaklığı Etis Lojistik A.Ş. bünyesinde istihdam edilenler dahil olmak üzere 30 Eylül 2029 tarihi itibarıyla toplam 262 kişilik personel ile faaliyet gösteren Narlı Feribot, tek pay sahibi bulunan Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş.'den hareketle bu hattaki gemilerinde NEGMAR markasını kullanmaktadır.

Şirket, tek pay sahibi bulunan Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş. ile birlikte, dünyanın farklı bölgelerindeki yeni müşteri gruplarına ulaşabilme fırsatını sürekli olarak takip etmekte ve deniz yoluyla araç ve insan taşımacılığı alanında feribot işletmeciliği konusunda Marmara İzmit körfezinde Eskişehir-Tavşanlı hattında yakaladığı 9 yıllık deneyim, bilgi ve operasyon tecrübesi ile müşteri kitlesini ve işletme tecrübesini hem yurtiçi farklı hatlara, hem de yurtdışı pazarlara ulaştırarak yeni yatırımlar yapmak ve büyümek için çalışmalarını sürdürmektedir.

Bu çerçevede Şirket, tek pay sahibi bulunan Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş. ile birlikte, yurtdışında özellikle Batı Afrika ülkelerindeki iş geliştirme ve yatırım potansiyellerinin değerlendirilmesi için araştırma ve çalışmalarda bulunmuş; ilk olarak Gambiya'da Banjul – Barra hattında yatırım planlamaktadır.

Şirket'in planladığı ve faaliyete başlanması aşamasında bulunan yeni yatırımlarına ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir.

- **Afrika'da Planlanan Yatırımlar; Gambiya - Banjul – Barra Hattı Yatırımı**

Şirket, tek pay sahibi bulunan Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş. ile birlikte yurt dışında sürekli olarak faaliyet alanında iş geliştirme ve yeni yatırım fırsatlarını takip etmekte olup, bu çalışmaları neticesinde Batı Afrika ülkeleri arasında yer alan Gambiya'da yeni yatırıma başlama ve faaliyete geçme aşamasına gelmiştir.

Şirket'in faaliyetlerini Afrika'da geliştirmesinin avantajları sadece gelir çeşitlendirmesiyle sınırlı değil, aynı zamanda daha fazla marka bilinirliği için faydalar ve fırsatlar sağlamasıdır. Şirket'in Feribot operasyonu markası Negmar'ın hedef kitlesi belirli niteliklerin, fikirlerin ve özelliklerin hizmetleriyle ilişkilendirilmesini sağlamaya odaklanmaktadır. Şirket, faaliyetlerini uluslararası alanda da büyüttüğü için, potansiyel ve mevcut müşteriler arasında organizasyonunun farkındalığını artırmaya yardımcı olan pazarlama stratejileri uygulayarak, daha geniş bir kitleye ulaşma olanaklarını da genişletmektedir.

**NARLI FERİBOT
İŞLETMELİĞİ A.Ş.**
Atatürk Mah. Orhan
Fahriye Karim Gökçe
No: 55A Üsküdar / İZMİR
Üsküdar V.D.: 630 022 1910

NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Atatürk Mah. Orhan
Fahriye Karim Gökçe
No: 55A Üsküdar / İZMİR
Üsküdar V.D.: 630 022 0240

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Eskişehir Mah. Büyükdere Cad. Erenköy Plaza
Blok: 44/173 Kat: 20 No: 24 Etiler 2 Katlı
Zincirlikuyu V.D.: 0850 443 00 00 T. 0850 443 0108
M. Ş. 0350104302100015 www.a1capital.com.tr

Türkiye, Afrika turları, zirveler ve forumlar aracılığıyla kıtadaki etkisini güçlendirmeye çalışmaktadır. Küresel sahnede daha aktif bir rol oynamayı bekleyen Türkiye, Afrika ile işbirliği için önemli potansiyel ve fırsatlar görmektedir. Bu nedenle Türkiye 2005 yılından itibaren belirli bir Afrika politikası izlemiş ve son on yılda kıtadaki varlığı her zamankinden daha görünür hale gelmiştir. Bu kapsamda en sonuncusu 16-18 Aralık 2021'de olmak üzere üç Afrika zirvesine ev sahipliği yapmıştır.

Afrika, dünyanın en fakir uluslarının çelişkili bir şekilde en zengin kaynaklar üzerinde yaşadığı devasa bir kıtadır. Kıta, petrol, gaz ve kobalt, altın ve elmas gibi minerallerin yanı sıra hurma yağı, kakao, çay, kahve ve vanilya gibi endüstriyel üretimler için gerekli hammaddeler olan tarım ürünleri açısından da zengin yataklara sahiptir. Bu nedenle, endüstriyel arz için artan talep, özellikle bazı Asyalı güçlerin Afrika ile yoğun ilişkisi 1990'ların ortalarında başladığından, Afrika'nın kaynakları üzerinde ekstra baskı yaratmaktadır. 1,3 milyardan fazla insanı barındıran kıta, doğası gereği çok dinamiktir ve pazar büyüklüğü, demografisinin yükselişine ve orta sınıflarının satın alma gücüne paralel olarak büyümektedir.

Türkiye Dış Ekonomik İlişkiler Kurulu (DEİK), ikili ticareti ve karşılıklı yatırımı teşvik etmek amacıyla Afrika ülkelerinde 45 iş konseyine sahiptir. Türkiye'nin Afrika ile olan toplam ticaret hacmi 2003'te 3 milyar dolardan 2021'de 26 milyar dolara çıkmıştır. Türkiye'nin Afrika'daki doğrudan yabancı yatırımı (DYY) 20 milyar dolara yakındır. Türk özel şirketleri de yatırım ve iş fırsatları için Afrika'yı izlemektedir. Örneğin, Türkiye'nin bayrak taşıyıcı Türk Hava Yolları (THY), şu anda kıta genelinde 40 Afrika ülkesinde 61 farklı noktaya uçmaktadır. Afrika ülkelerinin büyükelçiliklerinin ülkemizdeki sayısı 2008'de 10 iken 2021'de 37'ye yükselmiştir.

Büyüyen ekonomilere sahip Afrika ülkeleri, küresel ekonomik kalkınmanın ayrılmaz bir parçasıdır. Narlı, esnek politikalar, hammadde bulunabilirliği ve Afrika'daki doymamış pazarlar dahil olmak üzere aşağıdaki nedenleri göz önünde bulundurmaktadır.

Birleşmiş Milletler raporu, bölgenin 2006 ve 2011 yılları arasında yabancı yatırım getirilerinde %21,4 büyüme kaydettiğini açıklamıştır. Ancak mevcut veriler, Afrika'nın doğrudan yabancı yatırım (DYY) akışlarının pandeminin etkileri nedeniyle 2020'de %16 düştüğünü göstermekte ise de, bu düşüş pandemi sonrası sonlanmış ve yatırımlar tekrar pandemi koşulları öncesi seviyesine doğru gelişmiştir. Deutsche Welle ("DW"), Afrika'nın ekonomik üretiminin 2021'de %6,5 büyüme kaydettiğini bildirmiştir. Bu iyileşmenin arkasındaki faktörler Covid-19 kısıtlamaların hafiflemesi ve emtia fiyatlarındaki toparlanmadır. Birçok Afrika ülkesinin küresel pandemiden kurtulmasıyla birlikte bölge, yatırımlar için olgunlaşmış durumdadır.

NAVALI PERİŞAN
İŞLETMECİLİK
Anadoluhisari Mah.
Yenişehir Köyü
No:35/1 Üsküdar - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 278109
M. No: 03120030210001

NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Altunizade Mah. Ortaköy
Fahrettin Yakup Çelebi
No:35/1 Üsküdar - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 278109
M. No: 03120030210001

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Katilimci Cad. Levant Plaza
Etiler No:173 Kat: 10/10 Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 278109
M. No: 03120030210001 www.a1ci.com.tr

Brookings Enstitüsü'ne göre, Afrika'nın zayıf altyapısı ekonomik istikrar ve büyüme üzerinde ters etki yaratmaktadır. Yatırımcılar yetersiz güç kaynağı, denizcilik, kötü yollar ve güvenilir havaalanları olan bölgeden yararlanabilirler. Ve bunu özel ve kamu sektörüne güç aktararak yapabilirler. World Data Lab tarafından hazırlanan rapor, Afrika'yı büyüyen bir orta sınıf olarak tanımlamaktadır. Avrupa Komisyonu'nun politika bilgisinden elde edilen veriler de Afrika gibi yükselen ekonomilerde orta sınıfın önemini tartışmaktadır. Veriler, gelir piramidinin en altındaki tüketicileri hedefleyen iş modellerinin gelişmekte olan ekonomileri dikkate alması gerektiğini ortaya koymaktadır. Brookings Enstitüsü'ne göre, kıta heyecan verici perakende ve dağıtım işletmeleri fırsatları sunmaktadır.

Tüm bu hususları, tek pay sahibi bulunan Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş. ile birlikte gözeten Şirket, Afrika pazarlarında aktif olarak iş geliştirme ve yatırım fırsatlarını arayarak değerlendirmiş ve Gambiya Cumhuriyeti'nde Taşımacılık, Bayındırlık ve Altyapı Bakanlığı'ndan Negmar Investment Corp.'a 01.03.2022 tarihinde Ferry Services License ("Gambiya Feribot Lisansı") olarak ilk yatırım olanağını, ilgili hükümetlerle sözleşmeler imzalayarak somutlaştırmış ve yatırım faaliyetlerini başlatarak kısa zamanda faaliyetlerine başlama aşamasına gelmiştir.



**MAFLİ FERİBOT
İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.**
Altunzade Mah. Ord. Pro.
Fahreddin Mahm. Gökyay Cad.
No:3/71 Üsküdar / İSTANBUL
Tic. Sic. No:270119
Mers: 08100012701190000000000000000000

NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Altunzade Mah. Ord. Pro.
Fahreddin Mahm. Gökyay Cad.
No:3/71 Üsküdar / İSTANBUL
Tic. Sic. No:270119
Mers: 08100012701190000000000000000000

**AI CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Sarıyer Mah. İsmailpaşa Cad. Levent Plaza
Etiler No:112 İTİHAK/İTİHAK-22 Kat:7 İstanbul
Tic. Sic. No:270119
Mers: 08100012701190000000000000000000



Bu çerçevede yapılacak yatırım ile Banjul – Barra Hattı'nda 7/24 feribot hizmetleri, Banjul'dan Barra'ya, 30 dakika süreli karşılıklı sefer yapmak ve bağlantı yolları, park alanları, iskeleler, yolcu salonu, gişeler, uluslararası liman inşaatı ve işletmesi ile sair gayrimenkul yatırımları dahil olmak üzere, çevredeki altyapıya yatırım yapmak imtiyaz ve imkanı elde edilecektir.

Bu yatırım ile Banjul - Barra güzergahı üzerinde Gambiya Nehri boyunca ulaşımı büyük ölçüde iyileştirme ve iki liman arasındaki ekonomik faaliyetin kilidini açma fırsatı bulunmaktadır. Gambiya Nehri ülkeyi, Kuzey – Güney hattında ikiye bölmektedir. Bu da daha fazla iş potansiyeli sağlayacaktır. Narlı, talep arttıkça büyümeyi hedeflemektedir. Gambiya'da bulunan genç nüfus, büyüme için de büyük bir potansiyeli temsil etmektedir.

Banjul – Barra Hattı'nda mevcut durumda devlet tarafından işletilen bir feribot hattı bulunmaktadır. Bu hat konteyner limanı içinde yer almakta olup, kısa zamanda konteyner terminalinin büyümesi kapsamında hattın kapatılması planlanmaktadır. Bu çerçevede yeni bir yerde iskele ve liman yapılması için yabancı yatırımcı/girişimci ihtiyaçları bulunmaktadır. Zorunlu olarak yeni iskele, liman ve feribot hattı açılana kadar bu mevcut hattı devam ettirmek durumdadırlar. Gemilerin bakımsız olmasından dolayı mevcut hatta 2 feribot günde toplam 8 sefere kadar hizmet verebilmektedir. Yeni iskelenin yapılması ve bakımlı gemilerin kullanılmasıyla %50 doluluk oranı ile yılda 350.000 araç taşıma potansiyeli bulunmaktadır.

Şirket'in Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Sektör İçindeki Konumuna İlişkin Bilgiler

T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı, Denizcilik Genel Müdürlüğü'nün yayınladığı verilere göre¹; 2021 yılında kabotaj hatlarında taşınan araç sayısı bir önceki yıldaki 10.892.467'den

¹ T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı Kabotaj Hatları Aralı Vapur ve Feribot Hatları Verileri

NARLI İŞLETMENLİK
A.Ş. KAPITANLIK
SUNULAN HİZMETLERİN
FİNANSMAN KURUMU
No: 571 Üsküdar / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189
M. Sic. No: 270189

NEGMAN DENİZCİLİK YATIRIM
A.Ş. KAPITANLIK
SUNULAN HİZMETLERİN
FİNANSMAN KURUMU
No: 571 Üsküdar / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189
M. Sic. No: 270189

AL CAPİTAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Etiler No: 173 İşletme No: 270189 / İstanbul
Zirve No: 270189 / İstanbul
M. Sic. No: 270189
Tic. Sic. No: 270189

%15,9 artışla 12.619.473 olarak gerçekleşirken; araç başına düşen mil ise bir önceki seneye göre %14,6 artışla 70.059.483'den 80.295.012'ye çıkmıştır.

Hatlara göre kırılımlara bakıldığında; İstanbul bölgesindeki toplam taşınan araç sayısı 2020-2021 arasında %8,6 artışla 6.213.017 olmuş; Eskihisar Topçular/Tavşanlı hattında %3,9 artışla 3.927.814, Sirkeci-Harem hattında %19,1 artışla 1.764.693, İstinye-Çubuklu hattında %14,6 artışla 516.924, Zeyport-Maltepe hattında ise %40,2 düşüşle 3.586 araç taşınmıştır. İstanbul dış hatlarda bölgesel kırılımlarda ise, Marmara Havzası hatlarında %14,2 artışla 1.520.026, Çanakkale bölgesinde %15,2 artışla 3.484.946, İzmir bölgesinde (Bodrum-Datça / Bostanlı-Üçkuyular) %74 artışla 1.388.996 ve Van Gölü'nde %34,6 azalışla 12.488 araç taşınmıştır.

Tavşanlı hattı yolcu sayısı 8,87% artışla 21.723.707 olarak gerçekleşmiştir. Marmara Havzası hatlarında ilgili dönemde yolcu sayısı %23,4 artarak 7.624.079 olurken, Çanakkale bölgesi %7,4 artışla 6.163.214, İzmir bölgesi %24,7 artışla 10.842.801 ve Van Gölü %22,8 azalışla 587 olmuştur.

Ayrıca, İstanbul, şehir içi denizyoluyla yolcu taşımacılığı yönünden ise dünyada en yoğun deniz yolunu kullanan şehirlerin başında gelmektedir. Filo büyüklüğü açısından feribot, yolcu motorları ve vapurlar dünyanın sayılı filolarından biri konumundadır. Her ne kadar şehir içi yolcu taşımacılığında son yıllarda alternatif karayolu, demiryolu gibi yeni güzergâhlar ortaya çıkmasına rağmen denizyoluyla yolcu taşımacılığı şehir içi toplu taşıma açısından önemli değerlendirilmesi gereken hususlardan biri olmaktadır.

1987 yılında İstanbul Büyükşehir İştiraki olarak İstanbul Deniz Otobüsleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("İDO") kurularak ilk defa İstanbul'da hızlı feribot işletmeciliğine başlanmıştır. İstanbul içi (Eminönü – Karaköy – Beşiktaş – Üsküdar – Kadıköy) dışındaki bölgeler ile Güney Marmara (Mudanya – Yalova – Bandırma) hattında da feribotlar hizmete alınmıştır. 2010 yılında feribot ve arabalı vapur (Sirkeci – Harem) hatları İDO'da kalarak özelleştirilmiştir. Boğaziçi, Haliç ve Adalar hatlarında hizmet veren vapurlar ise, Şehir Hatları A.Ş. olarak kurulan işletmeye devredilmiştir. Eskihisar – Topçular hatlarındaki arabalı vapurlar da özelleştirme kapsamında İDO'ya devredilmiştir.

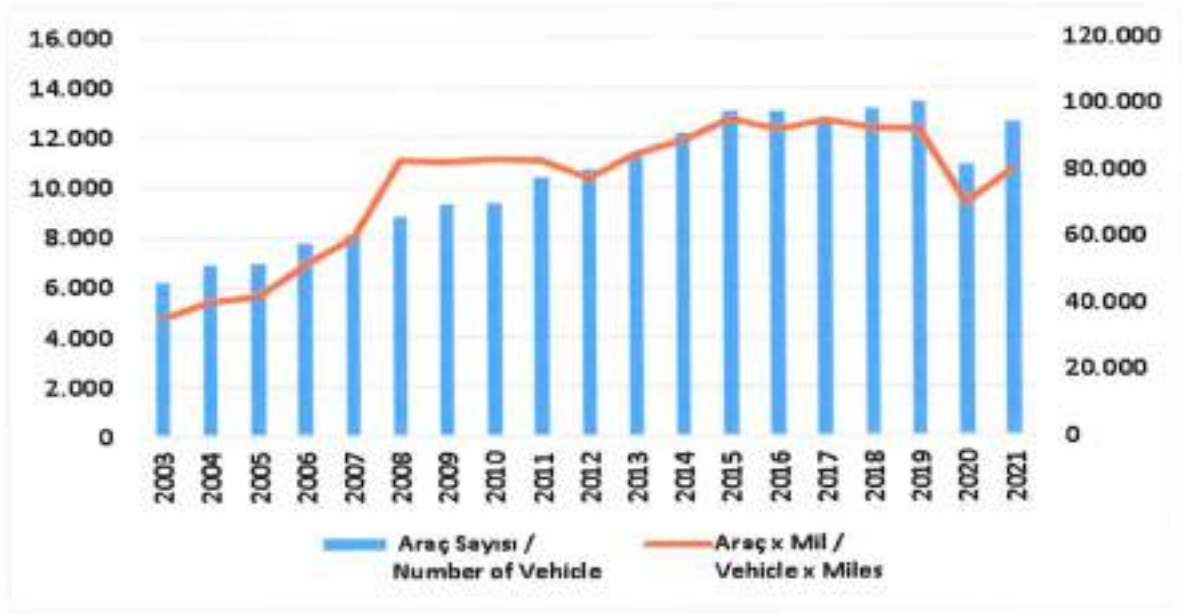
Kabotaj hattı yolcu ve araç taşımacılığı, ağırlıklı olarak kamu bağlı ortaklığı olan Türkiye Denizcilik İşletmeleri A.Ş. ("TDİ") yolcu gemisi ve feribotları ile İDO feribot ve deniz otobüsleri ile yapılmaktadır. İDO, şehir içi ve şehir dışı deniz yollarında "Deniz Otobüsü ve Hızlı Feribot Hatları" adı altında yolcu ve araç taşımacılığı yapmaktadır. İDO 53 deniz aracından (24 deniz otobüsü, 21 arabalı vapur, 7 hızlı feribot ve 1 hizmet gemisi) oluşan modern

NARLI FERİBOT İŞLETMELERİ
Akıncıoğlu Mah. No: 1
Eminönü Karaköy / Beşiktaş / İstanbul
Nispetiye / Üsküdar / İstanbul
Karaköy V.D. : 0212 248 1910

NEĞMİR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Altunizade Mah. No: 76
Fatih / İstanbul
No: 211 Üsküdar / İstanbul
Üsküdar V.D. : 0212 359 0240

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eskişehir / Çukurova Cad. / Akmerkez Plaza
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Zamirliçay V.D. : 368 043 21 / Etiler / İstanbul
Mev. No: 330904302100010 / www.mdd.com.tr

filosu ile toplam 16 hat üzerinden, Marmara Denizi bölgesinde yolcu ve araç taşımacılığı hizmeti vermektedir. 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla deniz otobüsleri, hızlı feribotlar ve araba vapurları toplam; yaz dönemi için 35.443, kış dönemi için 28.299 yolcu ve her iki dönem için 2.570 araç kapasitesine sahiptir. Koronavirüs pandemisinin etkilerinin görece yavaşladığı, kısıtlamaların azaldığı 2021 yılında, taşınan araç sayısı bir önceki yıla oranla %13 artış göstererek 5,9 milyon, taşınan yolcu sayısı ise %11 artışla 27,8 milyon olmuştur.



**MARLI FERİBOT
ŞİRKETİ A.Ş.**
Atatürk Mah. Ord. Pol.
Fahrettin Kerem Gökalp Cad.
No: 25/1 Üsküdar / İSTANBUL
Üsküdar V.D. 650 000 1910

NEGİMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Atatürk Mah. Ord. Pol.
Fahrettin Kerem Gökalp Cad.
No: 25/1 Üsküdar / İSTANBUL
Üsküdar V.D. 650 000 240

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Etiler 2. Kat. Büyükdere Cad. Katilim Plaza
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Zirve Sok. No: 21 / Üsküdar V.D. 34700 2100
Muh. Sic. No: 270189
Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr

Bölge / Region	Hatlar / Lines	2020		2021		% Değişim	
		Araç Sayısı / Number of Vehicle	Araç x Mil / Vehicle x Miles	Araç Sayısı / Number of Vehicle	Araç x Mil / Vehicle x Miles	Araç Sayısı / Number of Vehicle	Araç x Mil / Vehicle x Miles
İstanbul Bölgesi / Istanbul Region	Eskihisar-Topçular/Tavşanlı	3.781.822	17.774.963	3.927.814	18.460.726	3,9%	3,9%
	Sirkacı-Harem	1.481.518	2.518.581	1.764.693	2.999.978	19%	19%
	İslimye-Çubuklu	451.101	527.788	516.924	604.801	15%	15%
	Zeyport-Maltepe	5.994	83.918	3.586	39.446	-40%	-53%
	Toplam / Total	5.720.435	20.904.848	6.213.017	22.104.951	9%	8%
Marmara Havzası / Marmara Basin	Erdek-Aşa (Türkel)	31.704	570.098	40.701	729.692	28%	28%
	Tekirdağ-Aşa (Türkel)	25.180	629.500	15.825	390.486	-38%	-38%
	Marmara Adası-Erdek	53.532	1.065.508	58.152	1.157.090	9%	9%
	Marmara Adası-Tekirdağ	157	3.925	966	24.150	515%	515%
	Erdek-Tekirdağ	6.534	260.707	9.819	391.778	50%	50%
	Derince-Tekirdağ	1.276	31.900	0	0	-100%	-100%
	Marmara Ereğlisi-Bandırma	922	31.900	10.622	393.014	1052%	1132%
	Arnarlı-Bandırma	128.963	6.706.076	128.206	6.666.712	-1%	-1%
	Tekirdağ-Bandırma	23.413	1.070.761	31.306	1.431.809	34%	34%
	Yenikapı-Yalova	307.784	8.002.384	349.268	9.080.968	13%	13%
	Yenikapı-Bandırma	30.900	1.977.600	45.785	2.930.240	48%	48%
	Yenikapı-Bursa	126.302	5.620.439	193.840	8.625.860	53%	53%
	Pendik-Yalova	505.197	8.820.180	558.746	7.543.071	11%	11%
	Diğer	88.661	2.784.677	76.990	2.430.156	-13%	-12%
Toplam / Total	1.330.525	35.555.634	1.520.026	41.795.046	14%	18%	
Çanakkale Bölgesi / Çanakkale Region	Gelibolu-Çardak	350.903	890.344	351.981	925.547	0%	4%
	Gelibolu-Lapseki	1.140.240	4.218.888	1.348.123	4.988.055	18%	18%
	Çanakkale-Kilitbahir	826.565	826.565	946.199	946.199	14%	14%
	Çanakkale-Eceabat	329.205	889.854	413.030	1.115.181	25%	25%
	Karabiga-Tekirdağ-Bandırma	9.027	333.989	8.667	407.349	-4%	22%
	Kabatepe-Göğçeada	181.008	2.552.213	201.104	2.835.566	11%	11%
	G.Yüküyeri-Bozcaada	187.024	766.798	215.842	894.952	15%	15%
	Toplam / Total	3.023.972	10.477.661	3.484.946	12.102.860	15%	16%
İzmir Bölgesi / Izmir Region	Bodrum-Datça	17.298	311.364	22.222	399.996	28%	28%
	Bostanlı-Üçkuyular	781.151	1.874.762	1.368.774	3.280.258	75%	75%
	Toplam / Total	798.449	2.186.126	1.388.996	3.680.254	74%	68%
Van Gölü / Lake Van	Tatvan-Van	19.086	935.214	12.468	611.912	-35%	-35%
	Toplam / Total	19.086	935.214	12.468	611.912	-35%	-35%
Genel Toplam / Grand Total		10.892.467	70.059.483	12.619.473	80.295.012	16%	15%

Sektörün 2003-2021 yılları arasında %103 büyüdüğü, taşınan araç sayısının 6,2 milyondan 12,6 milyona çıktığı görülmektedir. Eskihisar / Topçular-Tavşanlı Hattı'na ait 2021 yılı verileri ise aşağıdaki tabloda belirtilmektedir.

Şirketler	Eskihisar-Topçular/Tavşanlı Hattı	
	2021	Payı
Narlı Feribot İşl. A.Ş.	976.037,00	25%
Rakip Firma(lar)	2.951.777,00	75%
Toplam *	3.927.814,00	100%

*Kaynak: Ulaştırma Bakanlığı Kabotaj Hattı Arabalı Vapur ve Feribot Hatları Verileri

NARLI FERİBOT İŞLETMECİLİK A.Ş.
 Çarşıbaşı Mah. No: 10
 Etiler Mah. Kat: 50 Kat: 5
 No: 35/1 Beşiktaş / İSTANBUL
 Üsküdar V.D.: 633 000 1910

NEĞMİR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
 Altınordu Mah. No: 78
 Bahar Mah. Kat: 10 Kat: 10
 No: 1 Üsküdar / İSTANBUL
 Üsküdar V.D.: 633 000 0240

ALCAPİTE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Etiler Mah. Kat: 5 Kat: 5
 Etiler Mah. Kat: 29 Kat: 29
 Ziraatçılar V.D.: 328 000 0000
 No: 29 Kat: 29 Kat: 29
 No: 29 Kat: 29 Kat: 29

2021 Yılında Narlı Feribot İşletmeciliği A.Ş.'nin İzmit Körfezi geçişindeki araç taşımacılığında aldığı pay %25 olmuştur.

Eskihisar/Topçular – Tavşanlı Hattı'nda taşınan araç sayısı, toplam Kabotaj Hatlarında taşınan araç sayısının %35'ini oluşturmaktadır. Narlı Feribot İşletmeciliği A.Ş.'nin tüm ülke genelinde sektördeki payı %8,75'tir.

Alternatif taşımacılık ve ulaşım kaynakları ile beraber değerlendirildiğinde sektörün dezavantajları (i) Yakıt maliyetlerinin yükselmesi ve (ii) Osmangazi Köprüsü'nün alternatif olması olarak değerlendirilmektedir. Aynı değerlendirme kapsamında sektörün avantajları ise (i) feribotla geçiş fiyatlarının Osmangazi Köprüsü'nden geçiş fiyatlarına göre daha düşük olması, (ii) Deniz taşımacılığının artırılması ve (iii) Karayolu trafiğinin rahatlatılması olarak kabul edilmektedir.

İstanbul içi yolcu taşımacılığı yapan yolcu vapurları İstanbul Büyükşehir Belediyesi iştiraki Şehir Hatları tarafından işletilmektedir. Araç da taşıyabilen arabalı vapurlar ise İDO tarafından işletilmekte olup, İstanbul içi, Boğaz, Adalar ile Güney Marmara'ya seferleri bulunmaktadır.

İstanbul dışına yönelik operatör olarak İDO ve BUDO hızlı feribot taşımacılığı ile arabalı vapurlarla seferler yapılmaktadır. BUDO² tarafından gerçekleştirilen Mudanya – Kabataş seferleri vardır. İDO'nun ise Bandırma, Avşa Adası, Mudanya ve Yalova'ya hızlı feribotlarla; Eskihisar - Topçular arasında ise arabalı vapur seferleri bulunmaktadır. İstanbul dışı hatlarda deniz otobüsleri ve feribotlarla iskele bazında günlük ortalama yolcu biniş sayısı 10.241'dir. Yenikapı iskelesinden Bandırma ve Mudanya'ya, Pendik iskelesinden Yalova'ya, Kabataş iskelesinden ise dış hat seferi olarak Mudanya'ya yapılmaktadır.

Narlı Feribot İşletmeciliği A.Ş.'nin faaliyet gösterdiği hattın bir ucu Kocaeli ilinin Gebze ilçesinde bulunan Eskihisar Limanı diğer ucu ise Yalova ili Tavşanlı ilçesinde bulunan Tavşanlı Limanıdır. Bu hat, Marmara denizinin İstanbul ile Ege bölgesi trafiğini deniz yolu ile birbirine bağlamaktadır. Narlı Feribot İşletmeciliği A.Ş., T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı, Denizcilik Genel Müdürlüğü kayıtlarına göre, deniz taşımacılığı yoluyla yolcu ve araç geçişleri için İzmit Körfezi'nde hizmet veren iki firmadan biri fakat özel bir girişim olarak bu izne, İDO dışında, sahip tek teşebbüstür. Şirket'in belirtilen hatta deniz taşımacılığına başlaması ile birlikte, aynı hatta tek başına ve rakipsiz olarak faaliyet gösteren İDO'ya, yolcu ve araç geçişleri için güçlü

² BUDO, Bursa Büyükşehir Belediyesi iştiraki olan "Burulaş Bursa Ulaşım Toplu Taşıma İşletmeciliği Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş."nin deniz otobüsü işletmesinde kullandığı işletme adı ve markasıdır.

bir alternatif oluşturulmuştur. Şirket'in faaliyet gösterdiği hatta alternatif olabilecek bölgede yolcu ve araçların İzmit Körfezi'nde deniz taşımacılığı yoluyla geçişlerinin sağlanması için faaliyete geçirilebilecek herhangi bir liman veya liman bölgesi olabilecek herhangi bir alan bulunmaması nedeniyle faaliyet gösterdiği pazar yeni rakiplere doğal olarak kapalı durumdadır.

Şirket, grup şirketlerinden Gök Denizcilik Turizm İç ve Dış Ticaret A.Ş. ("Gök Denizcilik") tarafından Milli Emlak Müdürlüğü'nden ("Milli Emlak") 04.09.2008 başlangıç tarihli ve 49 yıl süreli tahsis ile kullanılan kıyı tesislerini liman olarak kullanmaktadır. Tahsis süresinin sona erme tarihi, herhangi bir yenileme veya uzatma olmaması durumunda 04.09.2057'dir. Milli Emlak ile yapılan Kira Sözleşmesi'ne göre Gök Denizcilik, Milli Emlak'a Kira Ödemesi ve Hasılat Payı ödemektedir.

İstanbul - Marmara Bölgesi'nden Ege bölgesine gerçekleştirilen ticari ve özel ulaşım, İzmit Körfezi nedeni ile özel bir nitelik taşımaktadır. İzmit Körfezi'nin araç ve yolcu geçişleri bakımından özel bir nitelik taşımasının sebebi, İzmit Körfezi'nin ülkemizin nüfus, üretim ve tüketim anlamında en büyük ili olan İstanbul ve çevresine yakın olması, İstanbul ve çevresinin ticaret hacminin büyük kısmını oluşturan Güney Marmara ve Ege bölgesi ile bağlantısında İzmit Körfezi'nin önemli ve yoğun bir rota ve arter olması, Ege Bölgesi'ne trafiğin yaz turizmi ve Uludağ kış turizmine ulaşımında ana arterlerin yine bu hatta olması gibi faktörlerden kaynaklanmaktadır. Ülkemizdeki tüketim, hammadde, ara ve nihai mal lojistiği yoğunlukla karayolu ile ve İstanbul ile Ege Bölgesi'ndeki ve Güney Marmara'da yer alan iller arasında yapılmaktadır. Ülkemizin sanayi kuruluşlarının büyük oranda İstanbul ve Marmara Bölgesi'nde olması, nüfusa bağlı olarak İstanbul'daki tüketimin fazlalığı, doğal olarak bu tüketime kaynak olacak mal ve ürünlerin gerek İstanbul ve çevresi yönüne ve gerekse İstanbul ve çevresi yönünden ülkemizin diğer bölgelerine oluşan trafiği artırmaktadır. Bu trafik, İzmir Körfezi'ni dolaşan karayolu üzerinden, Osman Gazi Köprüsü'nden ve İDO ve Şirket tarafından faaliyet gösterilen deniz yolu üzerinden sağlanmaktadır. İzmit Körfezi geçişleri için bulunan bu 3 alternatif geçişten karayolu geçişi ilk ve en eski alternatiftir. Ancak bu geçiş için yolun kıyıya paralel gitmesi ve çok virajlı oluşu, kıyının dolaşım maliyetini (yakıt, araç yıpranması ve uzun süre) artırmaktadır. Feribotla geçişin hem maliyet olarak düşük olması, hem de zaman kazandırması tercih sebebi olmaktadır. Körfez geçişinin ikinci kaynağı ve en yenisi de Osmangazi Köprüsü'dür. Köprüden geçiş maliyetinin özellikle yük taşıyan araçlar için yüksek olması, feribotla geçişi avantajlı hale getirmektedir. Körfez geçişinin üçüncü kaynağı da deniz taşımacılığıdır. Eskişehir - Yalova arasında feribot işletmeciliği sadece Şirket ve İDO tarafından yapılmaktadır. İDO, ilk olarak 1987 yılında İstanbul Büyükşehir Belediyesi'nin bir

MILLİ EMLAK İŞLETMECİLİK A.Ş.
Kuruluş Yılı: 1987
Kıyı Tesisleri Kuruluşu: 1987
Nispetiye/1 Üsküdar, İSTANBUL
Mühür No: 133048/1910

NEĞMİ DENİZCİLİK TURİZM A.Ş.
Atatürk Bulvarı, 80
Fatih/1 Üsküdar, İSTANBUL
Nispetiye/1 Üsküdar, İSTANBUL
Mühür No: 133048/1910

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuruluş Yılı: 1987
Etiler Plaza
Etiler/1 Beşiktaş, İSTANBUL
Mühür No: 133048/1910

iştiraki olarak kurulmuş, 2011 yılında özelleştirilmiştir. Şirket'ten önce İzmit Körfezi geçiş hattında deniz taşımacılığı alanında faaliyet gösteren ilk ve tek firma İDO iken, Şirket'in 20.07.2013 tarihinde bu hatta (Eskihisar- Tavşanlı) faaliyet göstermeye başlaması ile birlikte aynı hatta hizmet veren iki özel firma olmuş ve bu durum doğal olarak beraberinde rekabeti getirmiştir. Bu vesile ile hem fiyatlarda hem de hizmet kalitelerinde, tüketici lehine rekabetten doğan iyileşmeler olmuştur.

Narlı Feribot İşletmeciliği A.Ş.'ne ait Eskihisar- Tavşanlı hattının alternatifi olarak İzmit Körfez karayolu kullanıldığı takdirde yaklaşık 100 kilometre araç kullanımı gerekmekte olup, bu seyahat yaklaşık 90 dakika sürmektedir. Faaliyet gösterilen hattın diğer geçiş alternatifi ise araçlarca Osmangazi Köprüsü'nün kullanılması olup, bu geçiş yaklaşık 15 dakika sürmekle beraber fiyatları güncel olarak araç sınıfına göre 184,50- TL ile 585,50- TL arasında değişmektedir. Faaliyet gösterilen hattın üçüncü ve son geçiş alternatifi ise Eskihisar - Topçular arasında sefer yapan İstanbul Deniz Otobüsleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("İDO") feribotlarının kullanılmasıdır. İDO'nun gemileri Narlı Feribot İşletmeciliği A.Ş.'nin gemilerine göre daha eski olup, İDO tarafından bu hatta, daha çok gemi ile daha uzun sürede (ortalama 45 dakika) sefer yapılmaktadır. Narlı Feribot İşletmeciliği A.Ş.'nin sefer süresi ise ortalama 25 dakika olup, kapasite kullanım oranı ortalama %60'lardadır. Rakip işletmenin sefer süresinin ortalama 45 dakika olduğu değerlendirilmekle birlikte bu konuda resmi bir veri bulunmamaktadır.

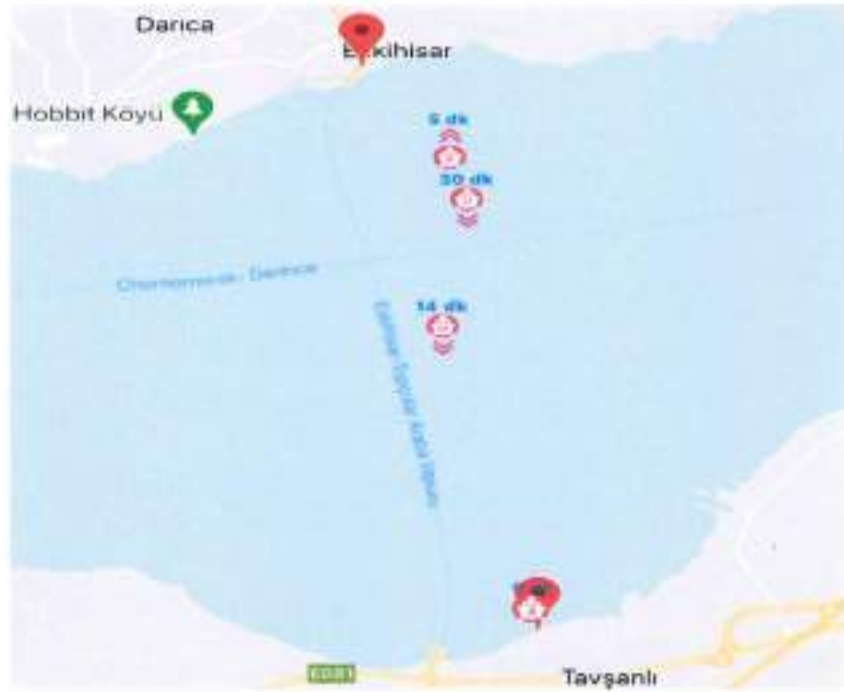
7.2.1 İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraçının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi

Şirket, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla tüm faaliyetlerini Eskihisar – Tavşanlı hattında yolcu ve araç taşımacılığı alanında sürdürmektedir.


NARLI FERİBOT
İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
Ayutluğade Mah. Ord. Prd.
Fahrettin Terim Gökay Cad.
No:30/1 Osluözü Y.İSTANBUL
Eskihisar V.O.: 63 100 000 070


NEGMA YATIRIM A.Ş.
Altunçada Mah. Ord.Prd.
Fahrettin Terim Gökay Cad.
No:30/1 Osluözü Y.İSTANBUL
Eskihisar V.O.: 63 100 000 070


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Nispetiye Cad. Lawnt Plaza
Etiler No:173 Kat:5 No:29 Beşiktaş / İstanbul
Zarflı Kupa V.O. No:004/11111111 Sıra No:270188
Mbs.ist 03624042521 www.a1capit.com.tr



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

İzahnamenin 5. Bölümü olan Riskler bölümünde ifade edilen unsurlar dışında olağanüstü bir etkilenme durumu olacağı düşünülmemektedir.

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

Şirket, faaliyet konusu gereği araç ve yolcu taşımacılığı (kabotaj) yapmaktadır. Mevzuat uyarınca Şirket, sahibi olduğu ve hatta işlettiği gemiler için Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı Deniz Ticareti Genel Müdürlüğü'nden hat izin belgesi almak zorundadır. Kabotaj hattında sefer yapan klaslı gemiler için en fazla üç yıl, diğer gemiler için en fazla iki yıl süreli hat izin belgesi düzenlenmektedir. Şirket bu doğrultuda Muradiye, Hamidiye, Bahariye ve Aziziye gemileri için ilgili makamdan hat izin belgelerini temin etmiştir. Selimiye gemisi ise kirada olduğu ve kiralayan tarafından işletildiği için bu gemiye ilişkin hat izin belgesi kiralayan tarafından alınacaktır. Hat izin belgelerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Gemi	Taşıma Türü	Geçerlilik Tarihi	Belge No.
Muradiye	Araç ve Yolcu	31.12.2023	017-1916640-968
Hamidiye	Araç ve Yolcu	31.12.2023	017-2050196-967
Bahariye	Araç ve Yolcu	31.12.2023	017-1916628-966
Aziziye	Araç ve Yolcu	31.12.2023	017-2640361-965

NARLI FERİAT
İŞLETME TEKNİKLERİ
Zaferan Mah.
Fahrettin Kerem Paşa Cad.
No:171 Üsküdar / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271048 / 1910

NEGMA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Altunizade Mah.
Fahrettin Kerem Paşa Cad.
No:35 Üsküdar / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271048 / 1910
Üsküdar V.D. No: 038 0240

AI CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah.
Etiler Cad. Levent Plaza
Etiler Kat:175 / 34398 / Beşiktaş / İstanbul
Zarflı Mah. No: 35 / Kat: 35 / T.C. No: 270198
Menkul Değerler Kurumu Sicil No: 270198

7.5. İhraçcının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Şirketin İzahnamenin 7.2.1 maddesinde yer alan açıklamalarda geçen sektörel değerlendirmeler ve Şirket'in sektördeki konumuna ilişkin yapılan açıklamalar için aşağıdaki yayınlar kaynak olarak kullanılmıştır:

2021 Trafik ve Ulaşım Bilgileri:

<https://www.kgm.gov.tr/SiteCollectionDocuments/KGMdocuments/Istatistikler/TrafikveUlasimBilgileri/21TrafikUlasimBilgileri.pdf>

Otoyol ve Köprü Geçiş Ücretleri (TL Cinsinden):

<https://www.kgm.gov.tr/Sayfalar/KGM/SiteTr/Otoyollar/UcretlerYeni.aspx>

Kıyı Emniyeti Genel Müdürlüğü 2020 Sektör Raporu:

<https://www.kiviemniyeti.gov.tr/Data/1/Files/Document/Documents/J8/ov/OT/Eh/2020%20YILI%20SEKT%C3%96R%20RAPORU%20.pdf>

İstanbul'da Deniz Ulaşımının Geleceğinin Değerlendirilmesi:

<https://www.istka.org.tr/media/20863/%C4%B0stanbul-da-deniz-ula%C5%9F%C4%B1m%C4%B1n%C4%B1n-gelece%C4%9Finin-de%C4%9Feriendirilmesi.pdf>

Marmara Denizinde Ro-Ro Taşımacılığı Birim Maliyetlerinin İncelenmesi: Ambarlı – Bandırma Hattı Örneği:

<https://dergipark.org.tr/tr/pub/gdt/issue/36528/414650>

2020 Deniz Ticareti İstatistikleri:

<https://denizcilik.uab.gov.tr/uploads/pages/yayinlar/deniz-ticaret-istatistikleri-2020-61bc3b7e3e012.pdf>

Kabotaj İstatistikleri:

<https://denizcilikistatistikleri.uab.gov.tr/kabotaj-hatti-istatistikleri>

İDO Ücret Tarifesi:

<https://www.ido.com.tr/importantinfo-new#ucret-tarifesi>

Narlı Ücret Tarifesi:

<https://www.negmar.com/tr-tr/eskimisar-tavsanli.aspx>

**MARLI FERİBÖZÜ
İSLİMÇİBAŞI
Akunlar Mah. Dr. Zeynep
Fahretin Karim G. NİSİL
No:109 Daş Mah. 1910
Uşak V.D. 81100**

**NEGMA DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Akunlar Mah. 81. Proje
Fabrika Yatırım Sokakı
No:209 Uşak Mah. 1910
Uşak V.D. 81100**

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. 4. Katman Cad. 4. Katman Plaza
Etiler Mah. 173 4. Katman Plaza 2 Katman
Zemin Katmanı V22 34900 35111 Tr. Sic.No:273-09
Mecidiyeköy V.D. 34090**

TÜİK Motorlu Araç İstatistikleri

<https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Motorlu-Kara-Tasitlari-Mart-2022-45706>

Otomotiv Sanayii Derneği Sektör Verileri:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolü, sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile Şirket'in oy haklarının tamamına sahip olan Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş.'ye aittir. Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş.'nin sermayesindeki payların tamamı Mehmet KOÇ'a ait olup, bu kapsamda Mehmet KOÇ dolaylı olarak Şirket'in SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolüne sahiptir.

Şirket'in izahname tarihi itibarıyla Etis Lojistik A.Ş. ticaret unvanlı bir adet bağlı ortaklığı bulunmaktadır. Şirket'in ana ortağı Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş.'nin iştirak ve bağlı ortaklıkları ise aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Unvanı	Ticaret Sicili Bilgileri	Sermayesi (TL)	İştirak Payı (%)	Faaliyet Alanı
Narlı Feribot İşletmeciliği A.Ş.	İstanbul - 835978-0	25.000.000	100	Deniz Taahhütlüğü
Gök Denizcilik İç ve Dış Ticaret A.Ş.	İstanbul - 466556-0	3.000.000	49	Liman İşletmeciliği
Sms Gemi İnş.San.A.Ş.	İstanbul - 647291-0	14.310.000	41	Gemi İnşa Faaliyetleri
Negmar Investment Corporation Sierra Leone Ltd.	Corporate Affairs Commission- SL150621NEGMA11291	100.000.000 * SLL	50	Denizcilik, Lojistik
Negmar Investment Corporation Gambia	The Gambia- SNR: 2100085497	500.000 * GD	50	Denizcilik, Lojistik
* SLL (Sierra Leone leonesi)	1 SLL = 000051 USD			
* GD (Gambia Dalası)	1 GD = 0.015 USD			

NARLI FERİBOT
İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
Atatürk Caddesi Mah. Ort. Prd. Pro.
Fahrettin Kerem Gökay Cad.
No:35/1 Üsküdar / İSTANBUL
Tic. Sicil No: 835978/01
Kuruluş Tarihi: 1990

NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Atatürk Caddesi Mah. Ort. Prd. Pro.
Fahrettin Kerem Gökay Cad.
No:35/1 Üsküdar / İSTANBUL
Tic. Sicil No: 466556/01
Kuruluş Tarihi: 1990

AI CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sancaktepe Mah. Akmerkez 3. Kat: Kat: 3
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sicil No: 270149
Muh. Sicil No: 270149
Tic. Sicil No: 270149
Muh. Sicil No: 270149

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Şirket'in izahname tarihi itibarıyla Etis Lojistik A.Ş. ticaret unvanlı bir adet bağlı ortaklığı bulunmaktadır. Şirket, 27 Eylül 2023 tarihinde Etis Lojistik A.Ş.'nin sermayesindeki payların tamamını 350.000.000 TL karşılığı satın almıştır. Etis Lojistik A.Ş. ülke genelinde lojistik ve entegre taşımacılık yapmak amacıyla 2007 yılında kurulmuştur. Etis Lojistik A.Ş.'nin ana faaliyet konusu; karayolu, demiryolu taşımacılığı, liman hizmetleri, paketleme yükleme ve inşaat amacıyla müteahhitlik görevini üstlenmek ve/veya dışarıdan tutulacak müteahhitlere yaptırmaktır. Etis Lojistik A.Ş.'nin mevcut durum itibarıyla sermayesi 5.000.000 TL olup, sermayedeki payların ve oy haklarının tamamı Şirkete aittir. Şirket'in izahname tarihi itibarıyla Etis Lojistik A.Ş.'de sermaye taahhüdü bulunmamaktadır.

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 ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Şirket'in izahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi olan 30.09.2023 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Cari Dönem	1 Ocak 2023	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Değer artışı	30 Eylül 2023
Maliyet						
Binalar	718.615	460.000	--	--	--	1.178.615
Makine ve teçhizat	5.565.313	3.975.000	--	--	--	9.540.313
Taşıt araçları	35.848.750	--	(10.811.809)	--	--	25.036.941
Gemiler	394.725.447	6.532.743	(2.430.566)	--	446.205.273	845.032.897
Döşeme ve demirbaşlar	8.321.910	287.028	(33.258)	--	--	8.575.680
Özel maliyetler	6.227.157	--	--	--	--	6.227.157
	451.407.192	11.254.771	(13.275.633)	--	446.205.273	895.891.603
Birikmiş amortisman						
Binalar	86.215	61.563	--	--	--	147.778
Makine ve teçhizat	1.686.086	674.755	--	--	--	2.360.841
Taşıt araçları	13.422.263	5.304.328	(3.206.089)	--	--	15.520.502
Gemiler	47.617.838	25.673.717	(222.802)	--	--	73.068.753
Döşeme ve demirbaşlar	4.760.400	781.832	(33.258)	--	--	5.508.974
Özel maliyetler	3.052.501	280.028	--	--	--	3.332.529

NARL FERİBOT
İŞTİRAKİLERİ A.Ş.
A.Ş. Merkez Mah.
Büyükdere Köyü
No: 251 Üsküdar
Üsküdar V.D. 34090

NEGMA DEĞİRCİLİK YATIRIM A.Ş.
Altunizade Mah.
Rahmeti Erkin Köyü
No: 251 Üsküdar
Üsküdar V.D. 34090

A1 MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah.
No: 172 Kat: 9
No: 251 Üsküdar
Üsküdar V.D. 34090

	70.625.303	32.776.223	(3.462.149)	--	--	99.939.377
Net kayıtlı değer	380.781.889					795.652.226

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler

Yoktur.

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler

Finansal ya da faaliyet kiralaması yoluyla edinilen maddi duran varlık yoktur.

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

Yoktur.

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

Şirket tarafından verilen teminat/rehin/ipoteklerin detayı aşağıdaki gibidir:

Cinsi	Kime Verildiği	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	30 Eylül 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Kira geliri	Grup şirketleri	TL	--	--	13.440.395	13.440.395	13.440.395
Alacak temlihi	Grup şirketleri	TL	--	--	10.000.000	10.000.000	--
Alacak temlihi	Müşteri	TL	191.000.000	191.000.000	--	--	--
Taahhüt tutarı	Banka	TL	10.000.000	10.000.000	7.754.313	427.400	--
Taahhüt tutarı	Banka	Euro	1.150.000	33.385.075	--	--	--
Teminat ve kefaletler (**)	Grup şirketleri	TL	102.000.000	102.000.000	24.750.000	20.000.000	--
Teminat ve kefaletler (**)	Grup şirketleri	Euro	21.600.000	627.058.800	407.668.705	441.203.115	184.211.555
Teminat ve kefaletler (**)	Grup şirketleri	ABD Doları	43.040.000	1.178.293.168	374.339.966	116.797.500	66.064.500
Teminat mektubu	Müşteri	TL	15.275.031	15.275.031	8.275.031	7.030.031	--
İpotekler (***)	Banka	Euro	46.450.000	1.348.466.725	925.976.105	762.745.485	467.960.405
İpotekler (*)	Banka	TL	58.000.000	58.000.000	58.000.000	--	--
				3.563.478.799	1.830.204.515	1.371.643.926	731.676.855

(*) 2022 yılında edinilen gemi için verilen TL ipotekten oluşmaktadır.

(**) Grup'un ana ortağı lehine bankalara verdiği kefaletlerden oluşmaktadır.

(***) Grup'un gemileri üzerinde bulunan Euro ipoteklerden oluşmaktadır.

NARLI FENİBOT İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
Atınizade Mah. Ordu Bulvarı
Fatih'in Karımı Gökyazı Çay. 2/2
No:3/71 Dışküler / İSTANBUL
Dışküler V.D.: 62504480910

NEOMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Atınizade Mah. Ord. Bulvarı
Fatih'in Karımı Gökyazı Çay. 2/2
No:3/71 Dışküler / İSTANBUL
Dışküler V.D.: 62504480910

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Etiler Kat: 17/1 Kat: No:39 34398 / İstanbul
Dışküler V.D.: 286040511 Tic Sic No:270108
Mevki: 3300004352100015 Tic Sic No:004086016

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

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım Amaçlı Olup Olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Gemiler	2012-2019	685.000.000 TL	29.09.2023 Özel 2023 - 1132	Yatırım Amaçlı Değil	446.205.273

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:

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir.

Kayıtlı Değer (TL)	30.09.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Haklar	4.289.894	4.207.175	3.073.389	431.042
Kullanım Hakkı Varlıkları	11.668.527	13.654.301	13.654.301	1.306.026
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	90.455	90.455	90.455	90.455
Toplam	16.048.876	17.951.931	16.818.145	1.827.523
Birikmiş İtfa Payı (TL)	30.09.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Haklar	2.989.289	2.514.973	2.192.248	198.398
Kullanım Hakkı Varlıkları	10.875.659	13.408.477	9.349.008	511.886
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	90.455	90.455	90.455	89.455
Toplam	13.955.403	16.013.905	11.631.711	1.827.523
Net Defter Değeri (TL)	30.09.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Haklar	1.300.605	1.692.202	881.141	232.644
Kullanım Hakkı Varlıkları	792.868	245.824	4.305.293	794.140
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-	1.000
Toplam	2.093.473	1.938.026	5.186.434	1.027.784

Şirket'in kullanım hakkı varlıkları arsa, bina ve taşıtlardan oluşmaktadır. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kullanım hakkı varlıkları ödenen kira tutarları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2023	1 Ocak-30 Eylül 2022	1 Ocak-31 Aralık 2022	1 Ocak-31 Aralık 2021	1 Ocak-31 Aralık 2020
Kira giderleri	998.900	3.549.394	4.075.894	657.401	603.000

NARLI FERİDÖT İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
Atatürk Mah. Ord. No: 1
Fatih'in Karım Göksu Cad.
No: 35/1 Üsküdar / İSTANBUL
Osmanlı V.D. 921 000 1910

NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Atatürk Mah. Ord. No: 1
Fatih'in Karım Göksu Cad.
No: 35/1 Üsküdar / İSTANBUL
Osmanlı V.D. 921 000 0240

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Laleli Plaza
1. No: 175 Kat: 20 34398 İstanbul
Tic Sic No: 270995/0001 Tic Sic No: 270995/0001
Tic Sic No: 270995/0001 Tic Sic No: 270995/0001

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

Yoktur.

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:

Yoktur.

10. FAALİYETLER 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:

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 2020, 2021 ve 2022 yılları ile 01.01.2023-30.09.2023 dönemine ilişkin finansal durum tablolarından seçilen önemli finansal kalemlere aşağıdaki tablolarda yer verilmiştir.

30 Eylül 2023 31 Aralık 2022 31 Aralık 2021 31 Aralık 2020

VARLIKLAR	30 Eylül 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Dönen Varlıklar	148.228.718	209.957.501	102.735.712	120.355.257
Nakit ve Nakit Benzerleri	70.547.487	8.530.196	17.516.017	404.148

NAKİ FİRİBİ
İŞLETMECİLİĞİ
Nispetiye Mah. Şişli Cad.
Fahriye Köyü No: 100
Nispetiye Mah. Şişli Cad.
No: 35/1 Üsküdar / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 279 048 1910

NECMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Nispetiye Mah. Şişli Cad.
Fahriye Köyü No: 100
Nispetiye Mah. Şişli Cad.
No: 35/1 Üsküdar / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 279 048 1910

NECMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Nispetiye Mah. Şişli Cad.
Fahriye Köyü No: 100
Nispetiye Mah. Şişli Cad.
No: 35/1 Üsküdar / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 279 048 1910

Ticari Alacaklar				
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	21.184.444	10.575.287	--	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	33.628.639	23.971.928	8.357.688	3.828.272
Diğer Alacaklar				
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	1.503.250	146.552.252	69.108.752	114.501.772
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	1.800.156	1.266.855	1.200.037	107.705
Stoklar	14.048.600	13.306.909	1.704.480	867.039
Peşin Ödenmiş Giderler	5.516.142	5.754.074	4.848.738	646.321
Duran Varlıklar	811.218.770	395.299.758	315.705.348	58.031.126
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	9.792.000	9.792.000	18.446.109	--
Maddi Duran Varlıklar	795.652.226	380.781.889	291.371.598	57.003.342
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.093.473	1.938.026	5.186.434	1.027.784
Ertelenmiş Vergi Varlığı	3.681.071	2.787.843	701.207	--
TOPLAM VARLIKLAR	959.447.488	605.257.259	418.441.060	178.386.383

	30 Eylül 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler	486.071.859	263.770.918	108.737.344	55.681.466
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.457.694	4.790.837	18.107.922	--
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	99.490.948	47.379.414	20.371.437	9.276.911
Ticari Borçlar				
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	247.166	--	--	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	101.104.184	77.070.374	32.193.698	6.021.657
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	17.927.756	5.312.847	2.409.771	923.350
Diğer Borçlar				
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	146.990.679	2.683.329	--	24.339.522
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	115.173	66.646.415	18.161	--
Ertelenmiş Gelirler	30.985.112	28.566.124	4.936.231	1.261.278
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	22.083.760	2.765.783	3.243.346	497.648
Kısa Vadeli Karşılıklar				
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	4.051.623	2.233.205	1.308.870	750.744
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	5.711.893	6.035.747	5.338.381	1.182.402
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	55.905.871	20.286.843	20.809.527	11.427.954
Uzun Vadeli Yükümlülükler	33.959.055	32.267.289	18.396.149	20.941.184
Uzun Vadeli Borçlanmalar	18.660.235	24.980.997	2.489.857	2.417.182
Uzun Vadeli Karşılıklar				
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	6.999.446	7.286.292	3.199.595	1.424.925
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	8.299.374	--	12.706.697	17.099.077
ÖZKAYNAKLAR	439.416.574	309.219.052	291.307.567	101.763.733
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	439.416.574	309.219.052	291.307.567	101.763.733
Ödenmiş Sermaye	25.000.000	25.000.000	25.000.000	10.000.000
Ortak Kontrol Altında İşletme Birleşmeleri	(329.266.687)	20.733.313	20.733.313	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler				
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	663.911.068	217.705.795	217.705.795	--
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)	(4.816.810)	(3.625.919)	(1.059.438)	(513.830)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	30.602.628	25.893.535	17.284.728	5.695.495
Geçmiş Yıllar Karı/(Zararı)	(7.675.235)	(7.411.876)	(18.096.764)	43.553.574

Dönem Net Karı	61.661.610	49.051.353	50.065.615	43.028.494
Ödenen Kar Payı Avansları (-)	—	(18.127.149)	(20.325.682)	—
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	—	—	—	—
TOPLAM KAYNAKLAR	959.447.488	605.257.259	418.441.060	178.386.383

Şirket'in izahname tarihi itibarıyla Etis Lojistik A.Ş. ticaret unvanlı bir adet bağlı ortaklığı bulunmaktadır. Şirket, 27 Eylül 2023 tarihinde Etis Lojistik A.Ş.'nin sermayesindeki payların tamamını 350.000.000 TL karşılığında satın almıştır. Etis Lojistik A.Ş. sermayesindeki paylar Şirket'in ortaklarından satın alındığı için işletme birleşmesi, hakların birleşmesi yöntemiyle muhasebeleştirilmiştir. Birleşme sonucu oluşan ve özkaynak hesapları altında "Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi" muhasebeleştirilmiş, bu kapsamda Şirket'in 2021 ve 2022 yılı finansal durum tabloları yeniden düzenlenmiştir. Bu itibarla, Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal durum tablolarından 2020 yılı finansal durum tablosu konsolide olmayan nitelikte olup, izahnamede yer alması gereken diğer dönem finansal durum tabloları konsolide niteliktedir.

Dönen Varlıklar

Şirket'in dönen varlıkları başlıca nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar ve stoklardan oluşmaktadır. 30.09.2023 tarihi itibarıyla Şirket'in dönen varlıklarının %48'i nakit ve nakit benzerlerinden, %37'si ticari alacaklardan, %9'u stoklardan oluşmaktadır.

Nakit ve Nakit Benzerleri:

Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla 404.148 TL olan nakit ve nakit benzerleri 31.12.2021 tarihi itibarıyla 17.516.017 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen artışın başlıca unsuru yukarıda belirtilen Etis Lojistik A.Ş.'nin konsolide edilmesi kapsamında nakit ve nakit benzerlerinde 16.280.100 TL tutarındaki pozitif birleşme etkisidir. Şirket'in nakit ve nakit benzerleri 2022 yılında %51 oranında azalarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 8.530.196 TL olarak gerçekleşirken, 2023 yılının ilk 9 aylık döneminde Şirket'in nakit ve nakit benzerleri 31.12.2022 tarihine kıyasla %727 oranında artarak 30.09.2023 tarihi itibarıyla 70.547.487 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

	30 Eylül 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
--	---------------	----------------	----------------	----------------

Kasa	206.860	150.349	165.681	168.133
Bankalar				
- Vadesiz mevduat	26.773.542	6.013.590	11.771.137	122.159

NARALİ FERYAL
İŞLETMECİLİK
Alınanlar Mevzuatı
Fahrettin Kartal
No: 54 Uskudar
Osmanlı V.D.: 0212 444 1010

NEGİNAR DENİZCİLİK YATIRIM
Altınizgi Mah.
Fahrettin Kartal
No: 54 Uskudar
Osmanlı V.D.: 0212 444 1010

AI CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. Everest Plaza
Blok No:173 İş. Kat: No: 25 Kat: 7 Şişli/Beşiktaş
Ziraatçı Y.D. - 348 00 00 25 Kat: No:270449
Mikro. - 339904302 (GGG) - 339904302 (GGG)

olarak, Şirket'in bünyesindeki gemiler Ekol Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan değerleme raporları esas alınarak değerlendirilmiş ve değer artışı 31 Aralık 2021 tarihli konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Değerlemeler maliyet yaklaşımı üzerinden yapılmıştır. 217.705.795 TL net tutar yeniden değerlendirme artışı diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilip özkaynaklar içinde değer artış fonları hesabında yansıtılmıştır. 2023 yılındaki maddi duran varlık yeniden değerlendirme işlemine ilişkin olarak, Şirket'in bünyesindeki gemiler Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan değerlendirme raporları esas alınarak değerlendirilmiş ve değer artışı 30 Eylül 2023 tarihli konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Değerlemeler maliyet yaklaşımı üzerinden yapılmıştır. 446.205.273 TL net tutar yeniden değerlendirme artışı diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilip özkaynaklar içinde değer artış fonları hesabında yansıtılmıştır.

Bu kapsamda, Şirket'in maddi duran varlıklarının en önemli unsuru bünyesindeki gemiler olup, 30.09.2023 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklarının %97,02'si Şirket bünyesindeki gemilerden oluşmaktadır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri başlıca uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, ticari borçlar ve diğer borçlardan oluşmaktadır. 30.09.2023 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinin %20,47'si uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarından, %20,85'i ticari borçlardan, %30,26'sı diğer borçlardan oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla 9.276.911 TL olan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, 31.12.2021 tarihi itibarıyla 20.371.437 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarında meydana gelen artışın başlıca unsuru Etis Lojistik A.Ş.'nin konsolide edilmesi kapsamında uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarında 14.690.037 TL tutarındaki birleşme etkisidir. Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları 2022 yılında %133 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 47.379.414 TL olarak gerçekleşirken, 2023 yılının ilk 9 aylık döneminde 31.12.2022 tarihine kıyasla %110 oranında artarak 30.09.2023 tarihi itibarıyla 99.490.948 TL olarak gerçekleşmiştir. 30.09.2023 tarihi itibarıyla kapsamında uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarının tamamı taksitli TL kredilerden oluşmaktadır.

Ticari Borçlar

NARLI FERİDİN
ELETTİMECİLİK A.Ş.
Altunizade Mah.
Fahrettin Kerim Paşa Cad.
No:3071 Üsküdar / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272089
E-Posta: info@narli.com.tr
www.narli.com.tr

NEGMA DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Altunizade Mah.
Fahrettin Kerim Paşa Cad.
No:3071 Üsküdar / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272089
E-Posta: info@negma.com.tr
www.negma.com.tr

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah.
Etiler Plaza
Etiler No:174 Ç. Kat: 9/9 Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 272089
E-Posta: info@a1capital.com.tr
www.a1capital.com.tr

Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla 6.021.657 TL olan ticari borçları, 31.12.2021 tarihi itibarıyla 32.193.698 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında ticari borçlarda meydana gelen artışın başlıca unsuru Etis Lojistik A.Ş.'nin konsolide edilmesi kapsamında ticari borçlarda 23.106.741 TL tutarındaki birleşme etkisidir. Ticari borçlar 2022 yılında %139 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 77.070.374 TL olarak gerçekleşirken, 2023 yılının ilk 9 aylık döneminde 31.12.2022 tarihine kıyasla %32 oranında artarak 30.09.2023 tarihi itibarıyla 101.351.350 TL olarak gerçekleşmiştir. 30.09.2023 tarihi itibarıyla ticari borçların 101.104.184 TL tutarındaki kısmı ilişkili olmayan taraflara ticari borçlardan oluşmaktadır.

Diğer Borçlar

Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla 24.339.522 TL olan diğer borçları, 31.12.2021 tarihi itibarıyla 18.161 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2022 itibarıyla 69.329.744 TL olarak gerçekleşen Şirket'in diğer borçları, 2023 yılının ilk 9 aylık döneminde %112 oranında artarak 30.09.2023 itibarıyla 147.105.852 TL olarak gerçekleşmiştir. 30.09.2023 tarihi itibarıyla Şirket'in diğer borçlarının 146.990.679 TL tutarındaki kısmı ilişkili taraflara olan diğer borçlardan oluşmakta olup, ilişkili taraflara diğer borçların 141.908.971 TL tutarındaki kısmı Şirket ortağı Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş.'ye olan ve Etis Lojistik A.Ş.'nin paylarının edinimi kapsamında oluşmuştur.

Özkaynaklar

Şirket'in 31.12.2020 yılı itibarıyla 101.763.733 TL olan özkaynakları, 2021 yılında gerçekleştirilen sermaye artırımını, Şirket bünyesindeki gemilerin yeniden değerlemesi sonucunda oluşan ve özkaynaklar altında izlenen maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışı ve faaliyetler sonucunda elde edilen net dönem karının başlıca etkisiyle %186 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 291.307.567 TL'ye yükselmiştir.

2022 yılında ise Şirket'in özkaynakları faaliyetler sonucunda elde edilen net dönem karının başlıca etkisiyle %6 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 309.219.052 TL'ye yükselmiştir.

31.12.2022 tarihi itibarıyla 309.219.052 TL olan Şirket'in özkaynakları 2023 yılının ilk 9 aylık döneminde Etis Lojistik A.Ş.'nin edinimi kapsamında ortak kontrol altında işletme birleşmelerinin negatif etkisi, Şirket bünyesindeki gemilerin yeniden değerlendirme sonucunda oluşan ve özkaynaklar altında izlenen maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışı ve faaliyetler sonucunda elde edilen net dönem karının başlıca etkisiyle %42 oranında artarak 30.09.2023 itibarıyla 439.416.574 TL'ye yükselmiştir.

ETİS LOJİSTİK A.Ş.
Nispetiye Mah. Etis Lojistik A.Ş. Kat: 7 / İstanbul
No: 271 Osköy / İSTANBUL
Etiler Mah. No: 115 Kat: 29 / Beşiktaş / İstanbul
Zemfakapı V.D.: 28 994 22 21 Tlx Ac. No: 270 180
Müh. No: 032 004 302 10 0 www.etislojistik.com.tr

NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Altı İzzet Mah. No: 94 / Beşiktaş / İstanbul
No: 271 Osköy / İSTANBUL
Etiler Mah. No: 115 Kat: 29 / Beşiktaş / İstanbul
Zemfakapı V.D.: 28 994 22 21 Tlx Ac. No: 270 180
Müh. No: 032 004 302 10 0 www.negmar.com.tr

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. No: 115 Kat: 29 / Beşiktaş / İstanbul
Zemfakapı V.D.: 28 994 22 21 Tlx Ac. No: 270 180
Müh. No: 032 004 302 10 0 www.a1capital.com.tr

Bilanço Oran Analizleri

Likidite Oranları: Ortaklıkların kısa vadeli borç ödeme gücünün ölçülmesi amacıyla hesaplanan oranlardır. Likidite oranları hesaplanırken aktiflerde yer alan dönen varlıklar ve pasiflerde yer alan kısa vadeli borçlar baz alınmaktadır.

a-) Cari Oran: İşletmenin kısa vadeli borçlarını ödemesinde bir zorluğun olup olmadığını gösterir.

b-) Asit-Test Oranı: Dönen varlıklardan stokların çıkarılması sonucu elde edilen değerini kısa vadeli yabancı kaynaklara bölünmesi ile bulunur.

c-) Stoklar/Toplam Varlıklar: Stokların toplam varlıklara bölünmesiyle bulunur ve işletmenin stok seviyesi hakkında gösterge niteliğindedir.

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle likidite oranlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Likidite Oranları				
Oranlar	30.09.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,30	0,80	0,94	2,16
Asit-Test Oranı (Dönen Varlıklar- Stoklar)/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,28	0,75	0,93	2,15
Stoklar/Toplam Varlıklar	0,01	0,02	0,00	0,00
Nakit Oran (Nakit ve Nakit Benzerleri/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,15	0,03	0,16	0,01

Mali Yapı Oranları: Şirket'in kaynak yapısını analiz etmek için kullanılır. Şirket bilançosundaki varlıkların kaynağının ne olduğu ve kaynak kırımının anlaşılması için kullanılan oranlardır.

a-) Kaldıraç Oranı (Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar): Şirket'in toplam yükümlülüklerinin yani borçlarının Şirket'in toplam varlıklarına bölünmesiyle bulunur. Şirket'in varlıklarının ne kadarını borçla finanse ettiğini gösterir.

b-) Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar: Varlıkların yüzde kaçının kısa vadeli yükümlülüklerle fonlandığını gösterir.

c-) Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar: Varlıkların yüzde kaçının uzun vadeli yükümlülüklerle fonlandığını gösterir.

**NARLI FERİBOT
İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.**
Altunizade Mah. Çiğdem
Köyü, Ferihtarın Köyü, Gökçeada
No:33/1 Üsküdar / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270922
Vergi No: 3432023000000010

MEHMET DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Altunizade Mah. Çiğdem
Köyü, Ferihtarın Köyü, Gökçeada
No:33/1 Üsküdar / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270922
Vergi No: 3432023000000010

**AI CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Lavent Plaza
E:24. Kat:173. K: Kat: 20 / 2 / İstanbul
Zarflıca Mah. No: 21 / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270922
Vergi No: 3432023000000010

d-) Özkaynaklar/Toplam Varlıklar: Varlıkların yüzde kaçının öz kaynaklarla fonlandığını gösterir.

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle mali oranları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Mali Yapı Oranları				
Oranlar	30.09.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Kaldıraç Oranı (Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	0,54	0,49	0,30	0,43
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,51	0,44	0,26	0,31
Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,03	0,05	0,04	0,12
Özkaynaklar/Toplam Varlıklar	0,46	0,51	0,70	0,57

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 2020, 2021 ve 2022 yılları ile 01.01.2023-30.09.2023 dönemine ilişkin gelir tablolarından seçilen önemli finansal kalemlere aşağıdaki tablolarda yer verilmiştir.

	1 Ocak- 30 Eylül 2023	1 Ocak- 30 Eylül 2022	1 Ocak- 31 Aralık 2022	1 Ocak- 31 Aralık 2021	1 Ocak- 31 Aralık 2020
KAR VEYA ZARAR KISMI					
HASILAT	865.334.277	605.156.250	827.875.015	132.889.152	100.010.486
Satışların Maliyeti (-)	(708.084.459)	(309.769.265)	(710.377.898)	(65.832.517)	(42.304.399)
Brüt Kar	157.249.818	95.386.985	117.497.117	67.056.635	57.706.087
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(4.562.435)	(4.419.764)	(6.000.769)	(1.723.691)	(1.538.949)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(64.673.486)	(32.187.088)	(53.307.546)	(13.593.240)	(5.509.258)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	27.285.581	5.960.383	12.561.436	1.139.162	759.706
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(33.159.445)	(13.342.423)	(14.554.209)	(2.768.459)	(3.836.500)
Esas Faaliyet Karı	82.140.033	51.398.093	56.196.029	50.110.407	47.581.086
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	47.587.963	19.296.427	25.432.052	12.743.883	9.933.256
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı	129.727.996	70.694.520	81.628.081	62.854.290	57.514.342
Finansman Gideri	(36.792.347)	(6.659.414)	(15.363.069)	(9.574.295)	(12.299.043)
Vergi Öncesi Kar	92.935.649	64.035.106	66.265.012	53.279.995	45.215.299
Vergi Geliri/(Gideri)	(31.274.039)	(14.500.686)	(17.213.659)	(3.214.380)	(2.186.805)
- Dönem Vergi Geliri/(Gideri)	(32.229.215)	(15.934.191)	(18.702.196)	(3.214.380)	(2.186.805)
- Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	955.176	1.433.505	1.483.537	--	--
Dönem Net Karı	61.661.610	49.534.420	49.051.353	50.065.615	43.028.494

MARLI FERİDÖZ İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
Atatürk Bulvarı Mah. Ord. Fahrettin Kerem Hoca Paşa No:35/11 Üsküdar/İSTANBUL/İSTANBUL V.D.İ. G.İ.İ. NO:10

NEGMAR MENKUL DEĞERLER YATIRIM A.Ş.
Atatürk Bulvarı Mah. Ord. Fahrettin Kerem Hoca Paşa No:35/11 Üsküdar/İSTANBUL/İSTANBUL V.D.İ. G.İ.İ. NO:240

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Kat:10 Kat:10 Etiler Mah. No:173/1 Kat:10/10 Beşiktaş/İSTANBUL/İSTANBUL V.D.İ. G.İ.İ. NO:270199
Merkezi: 0212 250 43 52 / 0212 250 43 53 www.a1cc.com.tr

Şirket'in izahname tarihi itibarıyla Etis Lojistik A.Ş. ticaret unvanlı bir adet bağlı ortaklığı bulunmaktadır. Şirket, 27 Eylül 2023 tarihinde Etis Lojistik A.Ş.'nin sermayesindeki payların tamamını 350.000.000 TL karşılığı satın almıştır. Etis Lojistik A.Ş. sermayesindeki paylar Şirket'in ortaklarından satın alındığı için işletme birleşmesi, hakların birleşmesi yöntemiyle muhasebeleştirilmiştir. Birleşme sonucu oluşan ve özkaynak hesapları altında "Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi" muhasebeleştirilmiştir. Bu itibarla, Şirket'in izahnamede yer alması gereken gelir tablolarından 2020 ve 2021 yılları gelir tabloları konsolide olmayan nitelikte olup, izahnamede yer alması gereken diğer dönem gelir tabloları konsolide niteliktedir.

Şirket'in gelir tablosunda yer alan kalemler incelendiğinde; Şirket'in 2020 yılında 100.010.486 TL olan toplam hasılatı 2021 yılında %33 oranında artarak 132.889.152 TL, 2022 yılında ise %523 oranında artarak 827.875.015 TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında hasılatta meydana gelen artışın başlıca unsuru Etis Lojistik A.Ş.'nin edinilmesi kapsamında Etis Lojistik A.Ş.'nin hasılatının konsolide edilmesidir. 2023 yılının ilk 9 aylık döneminde Şirket'in hasılatı 2022 yılının aynı dönemine kıyasla %43 oranında artarak 865.334.277 TL olarak gerçekleşmiştir.

Bu kapsamda, Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla hasılatının kırılımı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2023	1 Ocak- 30 Eylül 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Hasılat detayı					
Nakliye gelirleri	598.080.284	378.755.349	517.890.092	--	--
Feribot gelirleri	108.091.949	125.105.482	163.897.298	132.889.152	100.010.486
Paketleme gelirleri	45.186.119	27.388.267	37.152.932	--	--
Diğer gelirler	113.975.925	73.907.152	108.934.693	--	--
	865.334.277	605.156.250	827.875.015	132.889.152	100.010.486

Şirket'in hasılatı nakliye gelirleri, feribot gelirleri, paketleme gelirleri ve diğer gelirlerden oluşmaktadır. Şirket'in hasılatında en yüksek paya sahip grup nakliye gelirleri olup, nakliye gelirlerinin toplam hasılat içerisindeki payı 2022 yılında ise %63 olarak gerçekleşmiştir. Toplam hasılatın içerisinde nakliye gelirlerinin payı 2022 yılının ilk aylık döneminde %63 olarak, 2023 yılının aynı döneminde ise %69 olarak gerçekleşmiştir. Her bir ürün grubunun izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket hasılatı içindeki payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

**NARLI FERİBOT
GEMİLERİ
A.Ş.**
Altınada Mahallesi
Fatih Sultan Mehmet Caddesi
No:36/7 Üsküdar / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189
Kıbrıs V.D. No: 148 1910

NEGMAR DENİZLİK YATIRIM A.Ş.
Altınada Mahallesi
Fatih Sultan Mehmet Caddesi
No:35/1 Üsküdar / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189
Kıbrıs V.D. No: 148 1910

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Etiler Altınada Mahallesi
Etiler Altınada Mahallesi
Zaferan Sok. No: 35/1 Üsküdar / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189
Kıbrıs V.D. No: 148 1910

	1 Ocak- 30 Eylül 2023	1 Ocak- 30 Eylül 2022	1 Ocak – 31 Aralık 2022	1 Ocak – 31 Aralık 2021	1 Ocak – 31 Aralık 2020
Hasılat detayı					
Nakliye gelirleri	69%	63%	63%	--	--
Feribot gelirleri	12%	21%	20%	100%	100%
Paketleme gelirleri	5%	5%	4%		
Diğer gelirler	13%	12%	13%	--	--
	100%	100%	100%	100%	100%

Şirket'in 2020 yılında 42.304.399 TL olan satışların maliyeti 2021 yılında %56 oranında artarak 65.832.517 TL, 2022 yılında ise %979 oranında artarak 710.377.898 TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında satışların maliyetinde meydana gelen artışın başlıca unsuru Etis Lojistik A.Ş.'nin edinilmesi kapsamında Etis Lojistik A.Ş.'nin satışlarının maliyetinin konsolide edilmesidir. 2023 yılının ilk 9 aylık döneminde satışların maliyeti 2022 yılının aynı dönemine kıyasla %39 oranında artarak 708.084.459 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla satışların maliyetinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

	1 Ocak- 30 Eylül 2023	1 Ocak- 30 Eylül 2022	1 Ocak – 31 Aralık 2022	1 Ocak – 31 Aralık 2021	1 Ocak – 31 Aralık 2020
Satışların maliyet detayı					
Personel giderleri	74.260.432	41.816.231	58.694.240	13.946.025	11.115.121
Amortisman ve itfa payı giderleri	28.897.502	24.666.064	33.385.628	3.980.455	3.719.128
Nakliye giderleri	401.503.641	282.952.255	387.837.932	47.389	23.320
Yakıt giderleri	58.522.111	73.523.905	98.472.438	21.260.636	10.574.934
Tahmil-tahliye giderleri	33.256.874	18.774.686	31.912.711	--	--
Paketleme giderleri	27.961.932	16.071.935	22.145.711	--	--
Liman giderleri	14.360.625	16.257.709	21.151.278	16.192.986	7.862.358
Bakım ve onarım giderleri	11.970.277	9.141.632	13.533.889	2.516.692	1.335.424
Diğer giderler	57.351.065	26.564.848	43.244.071	7.888.334	7.674.114
	708.084.459	509.769.265	710.377.898	65.832.517	42.304.399

Bu kapsamda, Şirket'in 2020 yılında 57.706.087 TL olan brüt karı 2021 yılında %16 oranında artarak 67.056.635 TL, 2022 yılında ise %75 oranında artarak 117.497.117 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla brüt kar marjı 2020 yılında %57,70, 2021 yılında %50,46, 2022 yılında ise %14,19 olarak

**NARLI FERİBOT
İLETİMECİLİK
A.Ş.**
Nispetiye Mah.
Büyükdere K.İ.İ.Ş. Cad.
No:35/1 Üsküdar / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 279189
Mers: 08100012710001000000

NEĞMİR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Altıncıada Mah.
Fahrettin Kerem Paşa Cad.
No:35/1 Üsküdar / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 279189
Mers: 08100012710001000000

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Nispetiye Mah. Büyükdere Cad. Limon Plaza
Kat: 11/11 Üsküdar / İstanbul
Tic. Sic. No: 279189
Mers: 08100012710001000000

gerçekleşmiştir. Şirket'in brüt kar marjı 2022 yılının ilk 9 ayında %15,76 olarak gerçekleşirken 2023 yılının ilk 9 ayında %18,17 olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında brüt kar marjında 2020 ve 2021 yıllarına kıyasla önemli değişim görülmesinin nedeni Etis Lojistik A.Ş.'nin edinilmesi kapsamında 2022 yılından itibaren finansal tabloların konsolide edilmesidir.

Şirket'in 2020 yılında 5.509.258 TL olan genel yönetim giderleri 2021 yılında %147 oranında artarak 13.593.240 TL, 2022 yılında ise %292 oranında artarak 53.307.546 TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında genel yönetim giderlerinde meydana gelen artışın başlıca unsuru Etis Lojistik A.Ş.'nin edinilmesi kapsamında Etis Lojistik A.Ş.'nin genel yönetim giderlerinin konsolide edilmesidir. 2023 yılının ilk 9 aylık döneminde genel yönetim giderleri 2022 yılının aynı dönemine kıyasla %101 oranında artarak 64.673.486 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla genel yönetim giderlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

	1 Ocak - 30 Eylül 2023	1 Ocak - 30 Eylül 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Genel yönetim giderleri					
Personel giderleri	12.749.090	4.747.232	7.676.960	2.053.899	1.673.310
Amortisman ve itfa payı giderleri	4.394.245	3.314.352	4.843.469	822.721	707.384
Yönetim danışmanlık ücret giderleri (*)	28.740.618	15.695.847	27.329.846	5.124.000	750.000
Danışmanlık giderleri	3.933.892	2.356.058	3.304.885	3.313.050	1.346.306
Temsil, ağırlama giderleri	236.874	676.571	838.512	433.435	290.695
Seyahat giderleri	560.253	262.517	470.619	826.940	110.147
Bina kira giderleri	6.183.000	540.688	1.948.188	249.601	12.075
Araç yakıt ve tamir giderleri	3.063.261	2.127.960	3.189.141	8.942	23.196
Diğer giderler	4.812.253	2.465.863	3.705.926	760.652	596.145
	64.673.486	32.187.088	53.307.546	13.593.240	5.509.258

Şirket'in 2020 yılında 1.538.949 TL olan pazarlama satış ve dağıtım giderleri 2021 yılında %12 oranında artarak 1.723.691 TL, 2022 yılında ise %248 oranında artarak 6.000.769 TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılının ilk 9 aylık döneminde pazarlama satış ve dağıtım giderleri 2022 yılının aynı dönemine kıyasla %3 oranında artarak 4.562.435 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla pazarlama satış ve dağıtım giderlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

**PARLI FERİDÖZ
İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.**
Atatürk Bulvarı, Ord. Prot.
Fahrettin Kerem Gökalp Cad.
No: 35/1 Üsküdar / SİTİMEVLİ
Üsküdar V.D.: 800 000 0000

NEGMAZ MENZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Atatürk Bulvarı, Ord. Prot.
Fahrettin Kerem Gökalp Cad.
No: 35/1 Üsküdar / SİTİMEVLİ
Üsküdar V.D.: 800 000 0000

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Etiler No: 173/1 Kat: 5. Kat / No: 29 / Beşiktaş / İstanbul
Zaferançaya V.D. 34398 430 00 00 / Tic. Sic. No: 27019
M. Sic. No: 420012-323 / Web: www.a1capital.com.tr

	1 Ocak- 30 Eylül 2023	1 Ocak- 30 Eylül 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri					
Personel giderleri	3.568.312	2.146.774	3.019.890	1.224.269	652.310
Reklam ilan giderleri	640.087	1.098.713	1.631.926	298.875	612.330
Amortisman ve itfa payları giderleri	37.028	158.355	175.136	113.753	177.871
Temsil, ağırlama giderleri	1.456	585.115	668.879	55.245	75.903
Diğer giderler	315.552	430.807	504.938	31.549	20.535
	4.562.435	4.419.764	6.000.769	1.723.691	1.538.949

Bu kapsamda, Şirket'in 2020 yılında 47.581.086 TL olan esas faaliyet karı 2021 yılında %5 oranında artarak 50.110.407 TL, 2022 yılında ise %12 oranında artarak 56.196.029 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla esas faaliyet kar marjı 2020 yılında %47,58, 2021 yılında %37,71, 2022 yılında ise %6,79 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in esas faaliyet kar marjı 2022 yılının ilk 9 ayında %8,49 olarak gerçekleşirken 2023 yılının ilk 9 ayında %9,49 olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında esas faaliyet kar marjında 2020 ve 2021 yıllarına kıyasla önemli değişim görülmesinin nedeni Etis Lojistik A.Ş.'nin edinilmesi kapsamında 2022 yılından itibaren finansal tabloların konsolide edilmesidir.

Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirlerinin başlıca unsurları faiz gelirleri ile kira geliri olup, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla yatırım faaliyetlerinden gelirlerin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

	1 Ocak- 30 Eylül 2023	1 Ocak- 30 Eylül 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Faiz gelirleri	18.589.014	14.847.013	18.898.322	8.444.258	7.208.581
Kur farkı gelirleri	--	239.262	239.262	--	--
Kira Geliri	18.229.570	3.750.869	5.072.385	4.299.625	2.724.675
Sabit kıymet satış karları	10.769.379	459.283	1.222.083	--	--
	47.587.963	19.296.427	25.432.052	12.743.883	9.933.256

Şirket'in finansman giderlerinin başlıca unsurları kur farkı giderleri ve faiz giderleri olup, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansman giderlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

ARLI FERİBİ İŞLETMENİLİĞİ A.Ş.
Munizade Mah. Ord. Pol. /
Fahrettin Kerem Gökalp Cad.
No: 35/1 Kat: 10/10 / Üsküdar
Osmanlı V.D.: 33100 / 1910

NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Altunizade Mah. Ord. Pol. /
Fahrettin Kerem Gökalp Cad.
No: 35/1 Kat: 10/10 / Üsküdar
Osmanlı V.D.: 33100 / 1910

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eurasya Avm. Sütlüce Mah. Çarşı Meydanı Plaza
Etiler Kat: 9/1 Kat: 9/1 No: 34/1 İstanbul
Etiler Mah. Kat: 9/1 No: 34/1 Kat: 9/1 İstanbul
No: 34/1 Kat: 9/1 No: 34/1 Kat: 9/1 İstanbul
No: 34/1 Kat: 9/1 No: 34/1 Kat: 9/1 İstanbul

	1 Ocak- 30 Eylül 2023	1 Ocak- 30 Eylül 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Kur farkı giderleri	17.267.006	--	5.089.426	4.592.965	9.971.579
Faiz giderleri	12.431.194	6.347.554	8.546.785	3.729.985	2.123.229
Banka giderleri	7.094.147	311.860	1.726.858	1.251.345	204.235
	36.792.347	6.659.414	15.363.069	9.574.295	12.299.043

Yukarıda detaylandırılan faaliyetler sonucunda, Şirket'in 2020 yılında 43.028.494 TL olan net dönem karı 2021 yılında %16 oranında artarak 50.065.615 TL, 2022 yılında ise %2 oranında azalarak 49.051.353 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla net kar marjı 2020 yılında %43,02, 2021 yılında %37,67, 2022 yılında ise %5,92 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in net kar marjı 2022 yılının ilk 9 ayında %8,19 olarak gerçekleşirken 2023 yılının ilk 9 ayında %7,13 olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında brüt kar marjında 2020 ve 2021 yıllarına kıyasla önemli değişim görülmesinin nedeni Etis Lojistik A.Ş.'nin edinilmesi kapsamında 2022 yılından itibaren finansal tabloların konsolide edilmesidir.

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

Şirket'in 2020 yılında 100.010.486 TL olan toplam hasılatı 2021 yılında %33 oranında artarak 132.889.152 TL, 2022 yılında ise %523 oranında artarak 827.875.015 TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında hasılatta meydana gelen artışın başlıca unsuru Etis Lojistik A.Ş.'nin edinilmesi kapsamında Etis Lojistik A.Ş.'nin hasılatının konsolide edilmesidir. 2023 yılının ilk 9 aylık döneminde Şirket'in hasılatı 2022 yılının aynı dönemine kıyasla %43 oranında artarak 865.334.277 TL olarak gerçekleşmiştir.

Bu kapsamda, Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla hasılatın kırılımı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2023	1 Ocak- 30 Eylül 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Hasılat detayı					
Nakliye gelirleri	598.080.284	378.755.349	517.890.092	--	--
Feribot gelirleri	108.091.949	125.105.482	163.897.298	132.889.152	100.010.486
Paketleme gelirleri	45.186.119	27.388.267	37.152.932		
Diğer gelirler	113.975.925	73.907.152	108.934.693	--	--
	865.334.277	605.156.250	827.875.015	132.889.152	100.010.486

NARLI FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Nispetiye Cad. No:101/10 Kat: 10. / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270947 / İstanbul
V.D. No: 29.048.1910

NEGAR DENİZCİLİK MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Alibeyköy Mah. Alibeyköy Cad. No:35/1 Üsküdar / İstanbul
Üsküdar V.D. No: 29.048.1910

AZ CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Lüksül Blok Kat: No:173 Kat: No:9/9 Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 280245 / İstanbul
V.D. No: 29.048.1910

Şirket'in hasılatı nakliye gelirleri, feribot gelirleri, paketleme gelirleri ve diğer gelirlerden oluşmaktadır. Şirket'in hasılatında en yüksek paya sahip grup nakliye gelirleri olup, nakliye gelirlerinin toplam hasılat içerisindeki payı 2022 yılında ise %63 olarak gerçekleşmiştir. Toplam hasılatın içerisinde nakliye gelirlerinin payı 2022 yılının ilk aylık döneminde %63 olarak, 2023 yılının aynı döneminde ise %69 olarak gerçekleşmiştir. Her bir ürün grubunun izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket hasılatı içindeki payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

	1 Ocak- 30 Eylül 2023	1 Ocak- 30 Eylül 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Hasılat detayı					
Nakliye gelirleri	69%	63%	63%	--	--
Feribot gelirleri	12%	21%	20%	100%	100%
Paketleme gelirleri	5%	5%	4%		
Diğer gelirler	13%	12%	13%	--	--
	100%	100%	100%	100%	100%

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:

Şirket'in ana gelir kaynağı feribot işletmeciliği olup, döviz kurlarındaki yükselişe paralel petrol fiyatlarının artışı şirket'in maliyetlerinin artmasındaki önemli etkenlerdir. Bununla birlikte bilet fiyatları Osmangazi Köprü ücretleri ve rekabet koşulları çerçevesinde rakip firmaya göre belirlendiğinden değişkenlik gösterebilmektedir.

Bununla birlikte tüm dünyada ekonomiyi ve finansal piyasaları olumsuz yönde etkileyen Rusya-Ukrayna ve İsrail-Filistin savaşından Şirket de olumsuz yönde etkilenmektedir. Savaş nedeniyle petrol fiyatları ve emtia fiyatlarında öngörülemeyen bir artış yaşanmaya devam etmekte, bunun ne kadar devam edeceği öngörülememektedir. Yaşanan bu gelişmeler Şirket'i likidite, faiz ve kur riskiyle karşı karşıya bırakmakta, bu da tüm maliyetlere olumsuz yönde yansımaktadır.

**NARLI FERİBOT
İŞLETMECİLİK A.Ş.**
Atıfzade Mah. 311. No'lu Feribot
Fahriye Köprüsü Üzerinde
No: 571 Üsküdar / İSTANBUL
Üsküdar V.D. / T. 0212 251 1910

NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Altıncı Mah. Ord. Dışı
Fahriye Köprüsü Üzerinde
No: 571 Üsküdar / İSTANBUL
Üsküdar V.D. / T. 0212 251 1910

**AI CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Etiler Mah. Büyükdere Cad. 45. Kat Plaza
Etiler No: 171 / Kat: 45 / Şişli / İstanbul
Zamankaya V.D. / T. 0212 251 1910
M. 0212 251 1910 / www.aicapital.com.tr

10.3. İhraçının borçluluk durumu

Borçluluk Durumu (30.09.2023)	Tutar (TL)
Kısa Vadeli Yükümlülükler	486.071.859
Garantili	-
Teminatlı	100.948.642
Garantisiz / Teminatsız	385.123.217
Uzun Vadeli Yükümlülükler (Uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	33.959.055
Garantili	-
Teminatlı	18.660.235
Garantisiz / Teminatsız	15.298.820
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	520.030.914
Özkaynaklar	439.416.574
TOPLAM KAYNAKLAR	959.447.488
Net Borçluluk Durumu (30.09.2023)	Tutar (TL)
A. Nakit	206.860
B. Nakit Benzerleri	70.340.627
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	70.547.487
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	1.457.694
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısımı	99.490.948
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	-
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	100.948.642
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	30.401.155
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	18.660.235
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	18.660.235
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	49.061.390

İzahnamenin imza tarihi itibarıyla Şirket'in son finansal tablo tarihine (30.09.2023) göre finansman yapısı ve borçluluk durumunda önemli bir değişim olmamıştır.


NARLI FERİBİZ
İŞLETMECİLİĞİ ANONİM ŞİRKETİ
Altunizade Mah. Ord. Köyü
Fahrettin Kerim Gökalp Cad.
No:407 Üsküdar / İstanbul
Üsküdar V.D.: 630901000240


NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Altunizade Mah. Ord. Köyü
Fahrettin Kerim Gökalp Cad.
No:405/1 Üsküdar / İstanbul
Üsküdar V.D.: 630901000240


A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenler Mah. Büyükdere Cad. Everest Plaza
E Blok Kat:10 Kat: No:35 Kat: 10 / Beşiktaş
Zaferançaya V.D.: 3389990000000100
Mec. Sic. No: 33630000000000090 www.a1kapital.com.tr

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

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

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in fon kaynaklarının dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

	30 Eylül 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler	486.071.859	263.770.918	108.737.344	55.681.466
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.457.694	4.790.837	18.107.922	--
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	99.490.948	47.379.414	20.371.437	9.276.911
Ticari Borçlar				
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	247.166	--	--	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	101.104.184	77.070.374	32.193.698	6.021.657
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	17.927.756	5.312.847	2.409.771	923.350
Diğer Borçlar				
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	146.990.679	2.683.329	--	24.339.522
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	115.173	66.646.415	18.161	--
Ertelenmiş Gelirler	30.985.112	28.566.124	4.936.231	1.261.278
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	22.083.760	2.765.783	3.243.346	497.648
Kısa Vadeli Karşılıklar				
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	4.051.623	2.233.205	1.308.870	750.744
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	5.711.893	6.035.747	5.338.381	1.182.402
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	55.905.871	20.286.843	20.809.527	11.427.954
Uzun Vadeli Yükümlülükler	33.959.055	32.267.289	18.396.149	20.941.184
Uzun Vadeli Borçlanmalar	18.660.235	24.980.997	2.489.857	2.417.182
Uzun Vadeli Karşılıklar				
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	6.999.446	7.286.292	3.199.595	1.424.925
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	8.299.374	--	12.706.697	17.099.077
ÖZKAYNAKLAR	439.416.574	309.219.052	291.307.567	101.763.733
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	439.416.574	309.219.052	291.307.567	101.763.733
Ödenmiş Sermaye	25.000.000	25.000.000	25.000.000	10.000.000
Ortak Kontrol Altında İşletme Birleşmeleri	(329.266.687)	20.733.313	20.733.313	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler				
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	663.911.068	217.705.795	217.705.795	--
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)	(4.816.810)	(3.625.919)	(1.059.438)	(513.830)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	30.602.628	25.893.535	17.284.728	5.695.495
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	(7.675.235)	(7.411.876)	(18.096.764)	43.553.574
Dönem Net Karı	61.661.610	49.051.353	50.065.615	43.028.494
Ödenen Kar Payı Avansları (-)	--	(18.127.149)	(20.325.682)	--
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	--	--	--	--
TOPLAM KAYNAKLAR	959.447.488	605.257.259	418.441.060	178.386.383

30.09.2023 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam yükümlülükleri 486.071.859 TL kısa vadeli, 33.959.055 TL uzun vadeli olmak üzere toplam 520.030.914 TL'dir. Şirket'in fon kaynakları ağırlıklı olarak kısa vadeli yükümlülükler ve özkaynaklardan oluşmaktadır. Kısa vadeli

NEGMAR MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. No:104 Kat:104
Fahriye Cad. No:30/1 Üsküdar / İSTANBUL
Tic Sicil No:27910
Vergi Sicil No:27910

NEGMAR MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. No:104 Kat:104
Fahriye Cad. No:30/1 Üsküdar / İSTANBUL
Tic Sicil No:27910
Vergi Sicil No:27910

NEGMAR MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. No:104 Kat:104
Fahriye Cad. No:30/1 Üsküdar / İSTANBUL
Tic Sicil No:27910
Vergi Sicil No:27910

yükümlülükler içerisinde en önemli unsurlar uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, ilişkili olmayan taraflara olan ticari borçlar ve ilişkili taraflara diğer borçlardan oluşmaktadır.

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle nakit akış tabloları aşağıda yer almaktadır.

NAKİT AKIŞ TABLOSU	01.01.2023-30.09.2023	01.01.2022-30.09.2022	2022	2021	2020
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları	387.791.659	81.316.419	102.171.352	110.913.565	4.224.513
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	(340.754.627)	(14.415.525)	(114.689.924)	(1.070.730)	(3.044.484)
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları	14.980.259	(30.958.346)	3.532.751	(92.730.966)	(1.083.912)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)	62.017.291	35.942.548	(8.985.821)	17.111.869	96.117
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	8.530.196	17.516.017	17.516.017	404.148	308.031
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	70.547.487	53.458.565	8.530.196	17.516.017	404.148

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinin tamamında işletme faaliyetlerinden nakit girişi gerçekleşmiş olup, işletme faaliyetlerinden nakit girişlerinin başlıca unsurları faaliyetler sonucunda elde edilen dönem net karı kapsamındaki nakit girişleri ile diğer alacaklardaki azalış ve diğer borçlardaki artış paralelindeki nakit girişlerinden oluşmaktadır.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinin tamamında yatırım faaliyetlerinden nakit çıkışı gerçekleşmiş olup, yatırım faaliyetlerinden nakit çıkışının başlıca unsurları maddi ve maddi olmayan duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları ile ortak kontrol altında işletme birleşmesi etkisinden oluşmaktadır.

Şirket'in 2020 ve 2021 yılları ile 2022 yılının ilk 9 aylık döneminde finansman faaliyetlerinden nakit çıkışı gerçekleşirken, 2022 yıllık dönemde ve 2023 yılının ilk 9 aylık dönemde finansman faaliyetlerinden nakit girişi gerçekleşmiştir. Finansman faaliyetlerinden nakit girişlerinin başlıca unsurları borçlanmadan ve sermaye artırımından kaynaklanan nakit girişleri olurken, finansman faaliyetlerinden nakit çıkışlarının başlıca unsuru ödenen temettüleri olmuştur.

Yukarıda özetlenen nakit hareketlerinin sonucunda, Şirket'in dönem sonu nakit ve nakit benzerleri 2020 yıl sonu itibarıyla 404.148 TL, 2021 yıl sonu itibarıyla 17.516.017 TL, 2022 yıl sonu itibarıyla 8.530.196 TL olarak gerçekleşmiştir. Diğer taraftan, 2022 yılının ilk 9 aylık dönem sonu itibarıyla nakit ve nakit benzerleri 53.458.565 TL olurken, 2023 yılının ilk 9 aylık dönem sonu itibarıyla nakit ve nakit benzerleri 70.547.487 TL olarak gerçekleşmiştir.



NAFİ FİRİBOT
İŞLETMECİLİK
Muhür ve Mtb.
R.Ş. No: 10/11/2010
N.Ş. No: 10/11/2010
Üsküdar V.D. No: 10/11/2010

NEGMA DEĞİRCİLİK YATIRIM A.Ş.
Altunizade Mah. Ord. No: 10/11/2010
Fahrettin Kerim Özkökül
No: 10/11/2010
Üsküdar V.D. No: 10/11/2010

AI CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Akmerkez Plaza
Etiler No: 121/14 Kat: No: 5/17 Katmanlı
Zirveköy V.D. No: 10/11/2010
Muhür ve Mtb. No: 10/11/2010

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Net Borç/Toplam Sermaye oranının yüksekliği Şirket'in finansal borçlarını ödeyememe riskini göstermektedir. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam yükümlülük tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye ise özkaynaklar ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

	30 Eylül 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Toplam yükümlülükler	520.030.914	296.038.207	127.133.493	76.622.650
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler	(70.547.487)	(8.530.196)	(17.516.017)	(404.148)
Net borç	449.483.427	287.508.011	109.617.476	76.218.502
Toplam özsermaye	439.416.574	309.219.052	291.307.567	101.763.733
Toplam sermaye	888.900.001	596.727.063	400.925.043	177.982.235
Borç/sermaye oranı	51%	48%	27%	43%

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tabloları itibarıyla net işletme sermayesi, dönen varlıklardan kısa vadeli yükümlülüklerin çıkarılması suretiyle hesaplanmaktadır.

(TL)	30.09.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Dönen Varlıklar	148.228.718	209.957.501	102.735.712	120.355.257
Kısa Vadeli Yükümlülükler	486.071.859	263.770.918	108.737.344	55.681.466
Net İşletme Sermayesi	-337.843.141	-53.813.417	-6.001.632	64.673.791

Şirket'in net işletme sermayesi 31.12.2020 tarihi itibarıyla 64.673.791 TL, 31.12.2021 tarihi itibarıyla -6.001.632 TL, 31.12.2022 tarihi itibarıyla -53.813.417 TL, 30.09.2023 tarihi itibarıyla -337.843.141 TL olarak gerçekleşmiş olup, 30.09.2023 tarihi itibarıyla net işletme sermayesi açığı bulunmaktadır. Bu kapsamda, izahname tarihini takip eden 12 aylık dönem için Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacı bulunmakta olup, Şirket halka arzdan elde edeceği fonun %20'lik kısmını işletme sermayesi ihtiyaçlarının karşılanmasında kullanmayı planlamaktadır.

MARLI FERİBAT
SERMAYELİĞİ
Yatırımcı Mah. D. No: 13
Fıstıklı Konağı Blok No: 10
No: 3471 Üsküdar / İSTANBUL
Üsküdar V.D. 030 019 0240

NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Altunizade Mah. Ord. No: 13
Fahrettin Kerem Gökalp
No: 35 Üsküdar / İSTANBUL
Üsküdar V.D. 030 019 0240

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eskişehir Mah. Büyükdere Cad. Lüks Plaza
E Blok Kat: 173 İçişleri Mah. 24. Kat / Beşiktaş
29070000000 V.D. 030 004 38 71 Telsiz No: 220189
Mh. no: 33060000000 V.D. 030 004 38 71

11.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

Şirket tarafından izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla verilen teminat, rehin ve ipotekler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Grup tarafından verilen TRJ'ler	30 Eylül 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRJ'lerin toplam tutarı	429.588.206	157.755.924	149.875.741	87.376.630
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRJ'lerin toplam tutarı	--	--	--	--
C. Ongoing ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRJ'lerin toplam tutarı	--	--	--	--
D. Diğer verilen TRJ'lerin toplam tutarı (*)	3.133.890.593	1.672.448.591	1.221.768.185	644.300.225
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRJ'lerin toplam tutarı	3.133.890.593	1.659.008.196	1.208.327.790	630.859.830
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRJ'lerin toplam tutarı	--	13.440.395	13.440.395	13.440.395
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRJ'lerin toplam tutarı	--	--	--	--
	3.563.478.799	1.830.204.515	1.371.643.926	731.676.855

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:

Şirket'in işbu izahnameye konu halka arzdan elde edeceği net gelirin yaklaşık %80'i ile yeni yatırımların yapılması planlanmaktadır. Halka arzdan elde edilecek fonun kullanım yerlerine ilişkin olarak hazırlanan rapor uyarınca halka arzdan elde edilecek net gelirin kullanılacağı yeni yatırımlar aşağıda özetlenmektedir:

(1) Lojistik Alanında Depo Yatırımlarının Finansmanı

Şirket'in %100 oranında bağlı ortaklığı Etis Lojistik A.Ş. mevcut durumda lojistik ve entegre taşımacılık alanında faaliyet göstermektedir. Etis Lojistik A.Ş.'nin lojistik faaliyetlerini geliştirmek amacıyla, yurtiçinde üç farklı bölgede 10.000 m²'lik depo yatırımı yapma planı bulunmaktadır.

Söz konusu depo yatırımlarıyla, mevcut müşterilere kiralama yöntemi ile hem yeni bir gelir kalemi oluşturulması hem de bu depolar aracılığıyla ticaretin yoğun olduğu dönem öncesinde ürünlerin depolanarak, yoğun dönemde sevkiyatların daha akıcı bir şekilde sağlanması ve operasyonların kolaylaştırılması amaçlanmaktadır. Ayrıca yeni alınması hedeflenen işlerde, söz konusu depolar aracılığıyla operasyonel kabiliyetin geliştirilmesi ve müşterilere daha cazip ve daha kolay operasyonlar sunulması hedeflenmektedir.

**NARLI FERİBÖZ
İŞLETMECİLİK A.Ş.**
Atatürk Mah.
F. Hatun Köyü
No:3471 Dağdaş / ÜSKÜDAR
Üsküdar V.D. 0312 339 0240

NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Atatürk Mah.
Fahrettin Kerim Paşa
No:85 / Üsküdar / ÜSKÜDAR
Üsküdar V.D. 0312 339 0240

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Etiler Kat:172 / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Zirne Mah. V.D. 320 50 33 11 Şişli No:270185
Mik. No: 320503/321000 / www.a1cib.com.tr

Depolardan birinin Marmara Bölgesinde yer alan Kocaeli ili Gebze ilçesi organize sanayi bölgelerinden birinde yapılması planlanmaktadır. Diğer depoların ise Akdeniz Bölgesinde yer alan Hatay İskenderun çevresinde ve Ege Bölgesinde yer alan İzmir ili Aliağa ilçesinde alınması planlanmaktadır.

Şirket, %100 bağlı ortaklığı Etis Lojistik A.Ş.'nin depo yatırımları için, halka arzdan elde edeceği net gelirin yaklaşık %55-60'ını kullanmayı planlamaktadır. Şirket gelirlerinde önemli bir yer tutan ihracat gelirlerinin, önümüzdeki dönemde daha da artırılması amaçlanmaktadır.

(2) Yurtdışı Feribot İşletmeciliği Yatırımı

Şirket'in %100 oranında pay sahibi olan Negmar Denizcilik Yatırımları A.Ş. tarafından, Batı Afrika da yer alan Atlantik okyanusundan Gambia içlerine uzanan Banjul nehri üzerinde, Kuzey- Güney yol güzergâhında araç ve yolcu geçişleri için feribot taşımacılığına yönelik başlatılmış bir proje bulunmaktadır. Bu proje kapsamında, bölgede Banjul - Barra arasında işletilecek bir feribot hattı için yapılacak yeni bir liman, iskele ve marina tipi bir alışveriş merkezi projesinin gerçekleştirilmesi planlanmaktadır. Şirket'in %100 oranındaki ortağı Negmar Denizcilik Yatırımları A.Ş. tarafından başlanmış olan söz konusu projeye, Şirket'in de ortak edilmesi ve halka arzdan elde edilecek fonun %20'sinin Şirket'in söz konusu projelere ortak olarak, projelerin finansmanına katılımının sağlanması amacıyla kullanılması planlanmaktadır. Şirket tarafından projeye iştirak edilmesiyle, Şirket'in ortaklığıyla sağlanacak fonun 2 adet feribot yanaşma iskelesi, kazıklar ve beton iskele yapımı, 2 adet hidrolik rampa tedarik ve montajı, 2 adet feribot araç park alanları ile gişeler ve altyapı çalışmalarının yürütülmesi planlanmaktadır.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracatının 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.

NARLI FERİBOT İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
Atatürk Mah. Ord. Bulvarı
Mevcutlu Karthi Köyü
No:3571 Üsküdar / İstanbul
Üsküdar V.D.: 650 019 0240

NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Altınizade Mah. Dış. Bulvarı
Fahrettin Kerim Gökkuş
No:3571 Üsküdar / İstanbul
Üsküdar V.D.: 650 019 0240

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Katilimci Bulvarı No:1 Kat:10/10
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Zirve İşhanı V.D.: 308 025 2711
Tic. Sic. No: 270198
Mec. Sic. No: 332064-31210011 www.a1capital.com.tr

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Şirket'in ana faaliyeti feribot taşımacılığı olup, Şirket'in hasılatı feribot taşımacılığı bilet fiyatlarına, maliyetleri ise personel ücretleri ile petrol fiyatlarındaki değişikliklere duyarlıdır. Şirket'in feribot taşımacılığı bilet satış fiyatları genel olarak Osmangazi Köprüsü geçiş ücretleri ile rakiplerinin uyguladığı fiyatlara bağlı olarak belirlenmektedir.

İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi olan 30 Eylül 2023 tarihli finansal tablolardan sonraki dönemde Osmangazi Köprüsü geçiş ücretlerinde %52,6 oranında artış yapılmasına karar verilmiş olup, söz konusu artış 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren yürürlüğe girecektir.

Bunun yanısıra, tüm dünyada ekonomiyi ve finansal piyasaları olumsuz yönde etkileyen Rusya-Ukrayna ve İsrail-Filistin savaşlarından Şirket de olumsuz yönde etkilenmektedir. Savaş nedeniyle petrol fiyatları ve emtia fiyatlarında öngörülemeyen bir artış yaşanmaya devam etmekte, bunun ne kadar devam edeceği öngörülememektedir. Yaşanan bu gelişmeler Şirket'i maliyet artışı riskiyle karşı karşıya bırakmakta, bu durum da Şirket'in faaliyetlerine ve finansal durumuna olumsuz yönde yansımaktadır.

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

Şirket'in performansı ve faaliyet sonuçları, dışsal faktörleri de kapsayan bir dizi faktörden etkilenmektedir ve etkilenmeye devam edecektir. Şirket'in faaliyet sonuçlarını etkilemiş veya etkileyebilecek önemli faktörler aşağıda yer almaktadır:

- Genel Ekonomik Durum
- Makroekonomik Ortam ve Döviz Kurları
- Küresel Makroekonomik Ortam ve Borsa Endeksleri
- Ücret Tarifeleri, Mevzuattan Kaynaklanan Faktörler ve Operasyonel Finansman Maliyetleri
- Sermaye ve Finansal Piyasa Koşulları

NARLI FERİBOT İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
Nispetiye Mah. Ord. Cad. No:15
Kadıköy / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 271989 / Mers: 08100012719890000000

NEGMAR MENKUL DEĞERLER YATIRIM A.Ş.
Altunizade Mah. Ord. Cad. No:15
Fahrettin Kerem Çakır / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 271989 / Mers: 08100012719890000000

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Ord. Cad. No:15
Kadıköy / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 271989 / Mers: 08100012719890000000

Şirket'in beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler işbu izahnamenin 5. bölümünde yer almakta olup söz konusu riskler dışında cari hesap yılı içinde beklentileri önemli ölçüde etkileyebilecek eğilim, belirsizlik, talep ve yükümlülük veya olay bulunmamaktadır.

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.

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 itibariyle hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

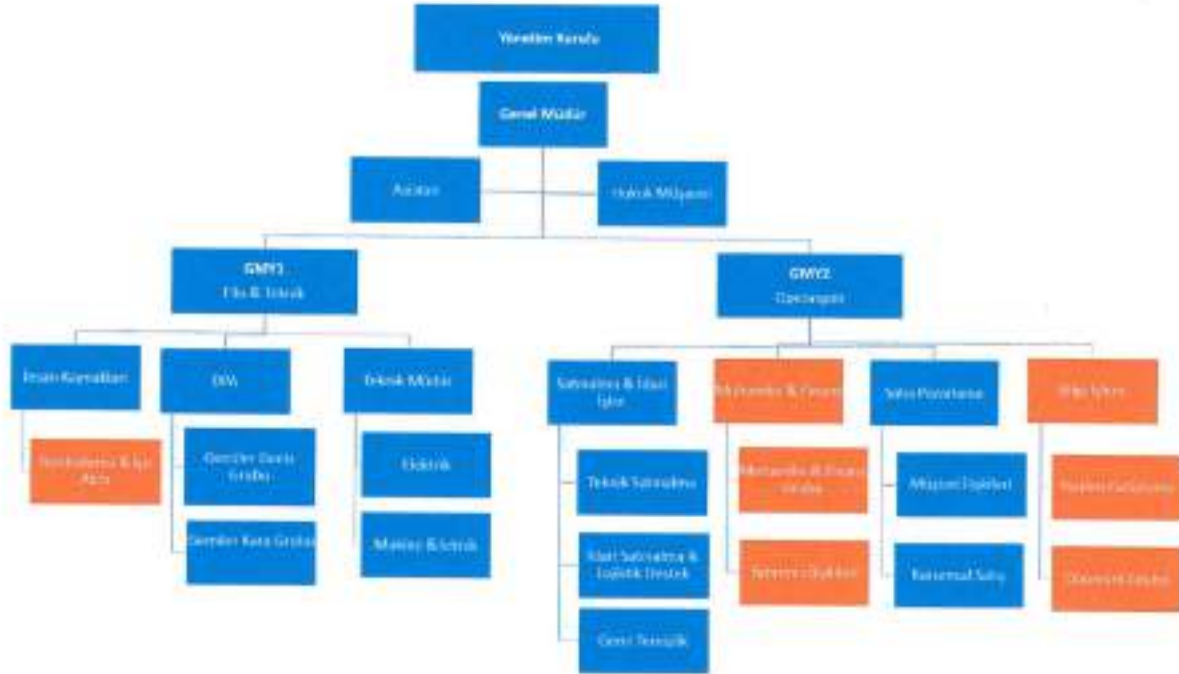
Yoktur.


The image shows several handwritten signatures in blue ink over blue ink stamps. The stamps contain the following information:
1. NARLI PERFORMAN İŞLETMECİLİK
Altınordu Mah. Ord. Prof. Fahrettin Kerim Hıkkay Cad. No:37/1 Üsküdar / İSTANBUL
Üsküdar V.D. 630 630 630
2. NEGMA DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Altınordu Mah. Ord. Prof. Fahrettin Kerim Hıkkay Cad. No:37/1 Üsküdar / İSTANBUL
Üsküdar V.D. 630 630 630
3. AI CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Katmer Plaza E Blok No:103 A Kat:10 Beşiktaş / İstanbul
Zirvekat V.D. 234 034 302 234 034 302 / İstanbul
Mikro No: 2304664252700010 www.ai-capital.com.tr

15. İDARİ YAPIL YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

Narlı Feribot İşletmeciliği A.Ş.'nin organizasyon şeması aşağıdaki tabloda gösterildiği gibidir;



Tabloda yer alan turuncu renkli işaretlenmiş bölümlere ait hizmetler ana şirket Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş.'den temin edilmektedir.

Şirket, feribotlarda çalışacak gemi personelinin işe alımını kendi bünyesinde bulunan insan kaynakları personeli vasıtası ile gerçekleştirmektedir. Bu personel ile şirket bünyesindeki diğer personellerin bordrolama ve diğer özlük haklarına ilişkin işlemler, muhasebe finans, bilgi işlem, yazılım geliştirme, donanım gibi hizmetler için ana ortak ve grup firmalarından hizmet alınmaktadır.

NARLI FERİBOT
İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
Altunizade Mah. Ord. Pro.
Fahriye Sok. No: 15 / Üsküdar / İstanbul
Tic. Sic. No: 270119
V.D. : 630 000 0000

NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Altunizade Mah. Ord. Pro.
Fahriye Sok. No: 15 / Üsküdar / İstanbul
Tic. Sic. No: 270119
V.D. : 630 000 0000

AI CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sok. Vöyümlere Caddesi Kat: 10
Etiler Plaza
Etiler No: 175 / Kat: No: 10 / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270119
V.D. : 630 000 0000
M.Ş. : 0212 250 00 00 / 0212 250 00 00

15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççada Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Mehmet KOÇ	Yönetim Kurulu Başkanı	Altunizade Mahallesi, Ord. Prof. Fahrettin Kerim Gökay Caddesi, No: 35/1 Üsküdar, İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl / 2 Yıl 3 Ay	-	-
Kemal GÜNDÜZ	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür	Altunizade Mahallesi, Ord. Prof. Fahrettin Kerim Gökay Caddesi, No: 35/1 Üsküdar, İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 3 Ay	-	-
Salih Selman CEBECİ	Yönetim Kurulu Üyesi	Altunizade Mahallesi, Ord. Prof. Fahrettin Kerim Gökay Caddesi, No: 35/1 Üsküdar, İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 3 Ay	-	-
Osman Bülent ZÜLFİKAR	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Altunizade Mahallesi, Ord. Prof. Fahrettin Kerim Gökay Caddesi, No: 35/1 Üsküdar, İstanbul	-	3 Yıl / 2 Yıl 3 Ay	-	-
Osman BALTA	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Altunizade Mahallesi, Ord. Prof. Fahrettin Kerim Gökay Caddesi, No: 35/1 Üsküdar, İstanbul	-	3 Yıl / 2 Yıl 3 Ay	-	-

Yönetim kurulu üyeleri 03.02.2023 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında 3 yıl süreyle görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi
Kemal GÜNDÜZ	Genel Müdür	Altunizade Mah. Ord. Prof. Fahrettin Kerim Gökay Cad. No:35/1 Üsküdar/İstanbul

NARLI FERİB İZLETMECİLİĞİ A.Ş.
Altunizade Mah. Ord. Prof. Fahrettin Kerim Gökay Caddesi, No: 35/1 Üsküdar/İstanbul
112

NEGMAN DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Altunizade Mah. Ord. Prof. Fahrettin Kerim Gökay Caddesi, No: 35/1 Üsküdar/İstanbul
112

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler, Kat: 11, No: 100/10021, Çiftlik / İstanbul
Zarflı Mah. V.D. 289/289/21, No: 270/AB
Mh. No: 289/289/21, No: 270/AB

15.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:
Şirket 05.10.2012 tarihinde kurulmuştur.

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

Yoktur.

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

Yönetim Kurulu:

Mehmet KOÇ

1971 tarihinde Bayburt Kavakyanı köyünde doğan Mehmet Koç, ilk öğretimine burada devam etmiştir. Ortaokul, lise ve üniversite eğitimini İstanbul’da tamamladıktan sonra, 1994 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi Elektronik ve Haberleşme Mühendisliğinden mezun olmuştur.

İş hayatına ilk olarak kamu alanında Sistem Mühendisi olarak başlamış. daha sonra 3 ortağı ile birlikte ile Rams Bilgisayar’ı kurmuştur. Burada denizcilik yazılım projesi geliştirerek denizcilik sektörüne ilişkin deneyim ve bilgi kazanmış ve böylelikle denizcilik sektörüne ilk adımını atmıştır..2003 yılında ortağı olduğu yolcu gemisini Suudi Arabistan’lı Nesma Holdinge satmıştır. Marmara’da yolcu ve araç taşımacılığı için Bandırma-Harem ve Bandırma – Ambarlı hattında deniz taşımacılığı yapan Mehmet Koç. 2007 yılında Etis Lojistik A.Ş.’yi kurmuştur. 2008’de Gübretaş A.Ş.’nin de ortaklığına katılması ile Nesma, Etis ve Gübretaş ortaklığında Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş. (“Negmar”) kurulmuştur.

Kurulduğu andan itibaren hızla büyümeye devam eden Negmar. 2013’te Gök Denizcilik şirketini satın alarak Eskişehir - Tavşanlı hattında faaliyet gösteren Narlı Feribot İşletmeciliği A.Ş.’ni faaliyete geçirmiş. yine aynı yıl Güney Kore Hyundai Tersanesinden sipariş verdiği 2 adet MGS LPG gemisini filosuna katarak Türkiye’de bir ilki gerçekleştirmiştir.

2018’de Negmar’da ortak bulunan Suudi Arabistan menşeli Nesma Holding ve Gübretaş A.Ş. Negmar’daki ortaklıklarından ayrılmış ve böylece Etis Lojistik A.Ş. ve Narlı Feribot İşletmeciliği A.Ş.. Negmar grup şirketleri bünyesinde %100 bağlı ortaklık haline gelmiştir.

Negmar başta deniz taşımacılığı ve lojistik olmak üzere teknoloji, gayrimenkul, gübre, mobil

NARLI FERİBOT İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
Kuruluş Yılı: 2013
Muhasebe Şubesi, Dış Ticaret Müdürlüğü, Kuruçeşme Mahallesi, Dış Ticaret Müdürlüğü, İstanbul
MERSİ No: 08101075000100010001000100
Ticaret Sicil No: 2770196
Yatırım Yılı: 05.10.2012

NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Altunadağ Mahallesi, Dış Ticaret Müdürlüğü, Kuruçeşme Mahallesi, Dış Ticaret Müdürlüğü, İstanbul
MERSİ No: 08101075000100010001000100
Ticaret Sicil No: 2770196
Yatırım Yılı: 05.10.2012

NEGMA AI CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuruluş Yılı: 2013
Muhasebe Şubesi, Dış Ticaret Müdürlüğü, Kuruçeşme Mahallesi, Dış Ticaret Müdürlüğü, İstanbul
MERSİ No: 08101075000100010001000100
Ticaret Sicil No: 2770196
Yatırım Yılı: 05.10.2012

yazılım, oyun şirketleri, tren feribot taşımacılığı ve organik gıda gibi birçok farklı alandan çok sayıda şirketi kendi bünyesine katmıştır.

2021 yılı itibari ile Negmar 60 Milyon dolar ciroosu, 10 milyon dolar kârı ve 500 personeli ile büyüme devam etmektedir.

Girişimciliğin ülke ekonomisindeki önemini genç yaşlarda fark eden ve yeni girişimcilerin yetiştirilmesi fikrini hayata geçirmek için çalışmaya başlayan Koç, 2010 yılında Genç İş Adamları Vakfı'na Başkan Adayı gösterilerek görevine Vakıf Başkanı olarak başlar. 1996 yılında kurulan vakfın isminin bu fikre uygun olarak Girişimci İş Adamları Vakfı olarak değiştirilmesini sağladıktan sonra KOSGEB ve Üniversitelerle çeşitli iş birliklerinin yapılmasına imkân sağlamıştır. Vakıfta Girişimcilik Akademi'sini kurup bugüne kadar 5000'e yakın girişimcinin kendi firmalarını kurmaları için ihtiyaç duyulan bilgileri ve eğitimlerin sağlanmasında öncü olmuş ve ülkeye yeni girişimciler kazandırmıştır. Ayrıca Gendeks, Girişimcilik Endeksi projesini İstanbul Kalkınma Ajansı ile birlikte yaparak projeyi hayata geçirmiştir.

Dış Ekonomik İlişkiler Kurulu ("DEİK") Türkiye Cumhuriyeti – Suudi Arabistan İş Konseyinde çalışmalarına 2008 yılında başlayan Mehmet Koç, DEİK Kurucu Üyesi olarak Girişimci İş Adamları Vakfını kurula kazandırmıştır. Kendisi halen DEİK Denetim Kurulu Üyesi olarak görevine devam etmektedir. Feribot taşımacılığı aynı zamanda kara lojistiği alanında faaliyet gösteren Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş 'de Yönetim Kurulu Başkanı olarak göreve devam etmektedir.

Evlî ve 3 çocuk babası olan Mehmet Koç, iyi derecede İngilizce bilmektedir ve yeni nesli girişimci olarak yetiştirme konusunda yoğun bir gayret içerisinde.

Kemal GÜNDÜZ

İstanbul Teknik Üniversitesi Elektronik ve Haberleşme Mühendisliği bölümünden mezun olan Kemal Gündüz, profesyonel çalışma hayatına İSKİ Bilgi İşlem Merkezi'nde Sistem Mühendisi olarak başlamış, buradaki pozisyonunda Honeywell GCOS8 işletim sistemi konusunda tecrübe kazanmıştır. Ardından POS sistemleri geliştiren Mikrosaray A.Ş.'de Bilgi İşlem Sorumlusu olarak çalışmalarına devam etmiştir.

Kemal Gündüz çalışma hayatını 1999 yılında IRIS Telekomünikasyon ve Mühendislik Hizmetleri A.Ş. çatısı altında sürdürmüştür, burada İran, Gürcistan ve Mısır gibi ülkeler ve yurt içinde telekomünikasyon projelerini yürütmüştür. Ardından Ericsson şirketinin Suudi Arabistan merkezine geçerek başkent Riyad'da şehrin mobil şebeke planlama projelerinde görev almıştır.

FERİBOT
İŞLETİM VE
YATIRIM A.Ş.
Etiler Mah. No:10
Etiler Kat:1 Kat:1 Kat:1
No:355, Üsküdar
Üsküdar V.D. No:1010

NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Atatürk Bulvarı No:101
Fahrettin Kerim Gökalp
No:355, Üsküdar
Üsküdar V.D. No:1010

ALGORTA YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. No:10
Etiler Kat:1 Kat:1 Kat:1
No:355, Üsküdar
Üsküdar V.D. No:1010

2005-2007 yılları arasında LCC International UK şirketinin Cezayir Telekom Projesinde Şebeke Planlama ve Optimizasyon Mühendisliği ve danışmanlık hizmetleri vermiştir. 2007-2013 yılları arasında (2010 yılında Nokia Siemens Networks tarafından satın alınan) IRIS Telekomünikasyon ve Mühendislik Hizmetleri A.Ş.'de Avea, Vodafone, Huawei gibi prestijli firmaların projelerini yönetmiştir.

2013 yılında Negmar ailesiyle tanışan Kemal Gündüz, Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş.'de şirketin bilişim altyapısının oluşturulmasında Bilgi İşlem Direktörü sıfatıyla hizmet vermiştir. Ardından yine Negmar Grup şirketlerinden olan İstanbullines Denizcilik Yatırım A.Ş.'de Genel Müdür olarak yönetim alanında tecrübe kazanmıştır. 2016 yılında Ankaref Bilişim Teknolojileri A.Ş.'de İstanbul Bölge Müdürü pozisyonunda çalışmış, ardından 2017 yılında CTECH Bilişim Teknolojileri A.Ş.'de Strateji ve İştiraklerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak şirket yönetiminde rol almıştır. 2019-2022 yılları arasında ASFAT Askeri Fabrika ve Tersane İşletme A.Ş. çatısı altında Deniz Programları Direktörü olarak hizmet veren Kemal Gündüz, nihayet Nisan 2022'de Negmar Grup şirketlerinden Narlı Feribot A.Ş.'de Genel Müdür pozisyonunda çalışmaya başlamış olup çalışma hayatına halen burada devam etmektedir.

RF ekipmanları ve programları konusunda oldukça tecrübeli olan Kemal Gündüz iyi derecede İngilizce bilmektedir.

Salih Selman CEBECİ

Lisans eğitimini 2003 yılında İstanbul Üniversitesi Kamu Yönetimi Bölümü'nde tamamlayan Salih Selman Cebeci, 2018 yılında İstanbul Ticaret Üniversitesi'nde Uluslararası İlişkiler alanında yüksek lisans yapmıştır. Çalışma hayatına Cemre İnşaat bünyesinde başlamış, 2004-2007 yılları arasında bu firmada "Proje Sorumlusu" olarak faaliyet göstermiştir. Ardından 2007 yılında İstanbul Büyükşehir Belediyesi iştiraki İspark A.Ş.'ye geçerek burada Genel Müdür Asistanı pozisyonunda kendisine tevdi edilen işlerin takibinin yanında İstinye ve Tarabya'da inşa edilen Teknepark projelerinde etkin görev almıştır.

2009 yılında terfi ederek İş Geliştirme Şefi pozisyonuna yükselmiş ve İstinye ve Tarabya Teknepark, Akıllı Bisiklet Paylaşım Sistemi, Heliport, Hava Taksi, Alibeyköy Cep Otogarı, İstanbul Adalar'da tarihi faytonların rehabilitasyonu gibi geniş kapsamlı ve alanında ilk olan projelerin fizibilite ve geliştirme çalışmalarını yürütmüştür.

2011 yılında terfi ederek yine İspark A.Ş. bünyesinde İş Geliştirme Müdürü pozisyonuna gelmiştir. Müdürlük ile ilgili yıllık bütçenin oluşturulması, hedeflerin belirlenmesi, Turizm İşletme Belgesi ve pozisyonuyla ilgili diğer tüm izin süreçlerinin yürütülmesi gibi idari işlerin

NARLI FERİBOT A.Ş.
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Alınanlar: 01.01.2023
Adres: 35/1 Üsküdar / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270188
M. Sic. No: 282404-321020
www.narlicatirim.com.tr

NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Alınanlar: 01.01.2023
Adres: 35/1 Üsküdar / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270188
M. Sic. No: 282404-321020
www.narlicatirim.com.tr

NARLI FERİBOT A.Ş.
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Alınanlar: 01.01.2023
Adres: 35/1 Üsküdar / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270188
M. Sic. No: 282404-321020
www.narlicatirim.com.tr

yanı sıra 2012 yılında hizmete açılan 450 tekne kapasiteli İstinye ve Tarabya Teknepark'ların işletilmesi. Gürpınar Balık Hali projesi dahilinde Liman kısmının işletilmesi, mevcut 6 helikopter pistinin işletilmesi ve Ar-Ge çalışmaları gibi faaliyetlerde görev almıştır. Bunların yanında Akıllı Bisiklet Paylaşım Sistemi ile Elektrikli Araç Paylaşım Sistemi gibi projelerin geliştirilmesi ve pilot bölge uygulamalarıyla yakından ilgilenmiştir.

2017 yılında terfi eden Salih Selman Cebeci İspark A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı pozisyonuna gelerek kendisine bağlı Mali İşler Müdürlüğü, Ticaret Müdürlüğü, İnsan Kaynakları Müdürlüğü, İdari İşler Müdürlüğü, Bilgi Sistemleri Müdürlüğü ve AR-GE Müdürlüğü'nün koordinasyonunu yürütmüştür.

2019 yılına İspark A.Ş.'den ayrılarak Otopark ve Merkezi Hizmetler Grup Müdürü sıfatıyla İGA İstanbul Havalimanı İşletmeleri'ne geçmiştir. Burada dünyanın tek çatı altındaki en büyük katlı otoparkını da ihtiva eden 40.000 kapasiteli açık ve kapalı otoparklarının işletilmesi, otopark yazılımının ana yazılıma entegre edilmesi ve raporlama süreçlerinin geliştirilmesi, yeni kurulacak olan Elektrikli Şarj İstasyonları projesinin fizibilite ve ihale süreçlerinin yürütülmesi, Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı'na bağlı PTT ile yapılan işbirliği çerçevesinde Türkiye'de bir ilk olarak otopark ücretinin HGS sistemi üzerinden ödenmesini sağlayacak entegrasyonun sağlanması, mobil ödeme, ön rezervasyonlu satış, çapraz kampanyalar ve diğer ticari iş birliklerinin sağlanması, yıllık yatırım, harcama ve gelir bütçelerinin oluşturulması gibi görevleri üstlenmiştir.

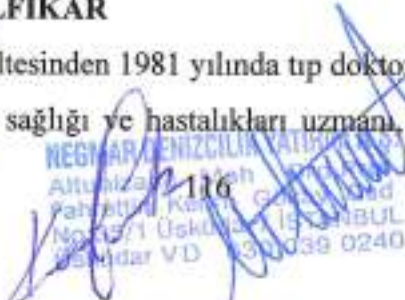
2022 yılında ise Genel Müdür olarak Negmar grup şirketlerinden Etis Lojistik A.Ş. firmasında çalışmaya başlamış, ardından 2022 yılının Ekim ayında yine Negmar ailesi bünyesindeki Narlı Feribot İşletmeciliği A.Ş.'de yönetim kurulu üyeliğine seçilmiştir.

Profesyonel çalışma hayatı boyunca çeşitli eğitim ve kurslara katılarak bu eğitimleri başarıyla tamamlayan Salih Selman Cebeci, ISO 10002 Müşteri Memnuniyeti Sertifikası, ISO 9001 Kalite Yönetim Sistemi Farkındalık Sertifikası, ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi Farkındalık Sertifikası, ISO 50001 Enerji Yönetim Sistemi Bilinçlendirme Sertifikası, ISO 27001 Bilgi Güvenliği Farkındalık Sertifikası gibi pek çok sertifika sahibidir. Ayrıca görev aldığı Marina ve Heliport projeleriyle ilgili sektörel eğitimlere de katılarak bu alanlarda kendini geliştirmiştir. Yabancı dil eğitimini Londra King Street College'de alan Salih Selman Cebeci iyi derecede İngilizce bilmektedir.

Prof. Dr. Osman Bülent ZÜLFİKAR

İstanbul Üniversitesi Tıp Fakültesinden 1981 yılında tıp doktoru olarak mezun olmuştur. Aynı fakültede 1986 yılında çocuk sağlığı ve hastalıkları uzmanı, 1991 yılında çocuk sağlığı ve


KALIN REFAH
LİTNECİLİK
de Muh.
P.10001
KAYISI/1 Ocak 1987
KODAR V.D. 33046 1910


NEGMAR MENZİLİ
Altınca
Fahrettin Keleş
No:15/1 Üsküdar
KODAR V.D. 33039 0240


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler
Etiler Kat:177 İş. K. No: 10
Ziraatçılar V.D. 33070 33070
M. No: 03020-3321000

hastalıkları doçenti olmuş ve 1994 yılında da çocuk hematolojisi ve onkolojisi uzmanlığını tamamlamıştır. İstanbul Üniversitesi Onkoloji Enstitüsünde 2000 yılında Profesör olmuştur. Halen 37 kitap/kitap bölümü/kitapçık ile ulusal ve uluslararası dergilerde 143 araştırması/makalesi yayınlanmıştır. 500'ün üzerinde ulusal ve uluslararası konferansa konuşmacı-bildiri sunucu, oturum başkanı olarak katılmıştır. İstanbul Sağlık Dairesi Başkanlığı (1994 - 1997), YÖK üyeliği (2004 – 2008), Tıpta Uzmanlık Eğitimi Kurulu üyeliği (2008 – 2012), Bezmialem Vakıf Üniversitesi Mütevelli Heyet Başkan Vekilliği (2010 – 2014), Fiziksel Engelliler Vakfı Mütevellisi (1997'den beri), Bizim-Lösemili Çocuklar Vakfı Mütevellisi (2004'den beri), Türk Onkoloji Vakfı Mütevellisi (2003'den beri) gibi pek çok görevlerde bulunmuştur. 2016 yılında "Lösemi hastalarının tedavisiyle, toplumun onlarla birlikte yaşamaları hususunda farkındalık artırıcı çabalarından ötürü "Engelsiz Dünya Ödülü", 2017 yılında İstanbul Üniversitesi etki değeri en yüksek bilimsel çalışma yapan birinci öğretim üyesi olarak ödüllendirilmiştir. Uzmanlık alanıyla ilgili 17 ulusal ve uluslararası dernek / vakıf üyesidir. Halen İstanbul Üniversitesi Onkoloji Enstitüsü Müdürü, Türkiye Hemofili Derneği kurucu başkanı, İlim Sanat Tarih Edebiyat Vakfı Başkanıdır. Resmi mesai saatleri sonrasında Şişli – Fulya'daki muayenehanesinde Çocuk Sağlığı ve Hastalıkları; Çocuk Hematolojisi ve Onkolojisi alanlarında serbest hekimlik yapmaktadır.

Osman BALTA

01.09.1963 – Erzurum doğumludur. 1986 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi (İTÜ), Sakarya Mühendislik Fakültesi, Makine Mühendisliği Bölümü (Enerji) bölümü mezunudur. 2006 yılında İstanbul Üniversitesi İşletme İktisadi Enstitüsü İngilizce MBA Programını tamamlamıştır.

1986 – 1988 yılları arasında Özel sektörde İmalat ve Planlama Mühendisi olarak çalışmış, 1989 yılında askerlik görevini kısa dönem olarak 1010. Arifiye Tank Palet Fabrikasında tamamlamıştır. 1989 – 1991 yıllarında Ulaştırma Bakanlığı'na bağlı Türkiye Gemi Sanayi A.Ş. Camialtı Tersanesi'nde Gemi Donatım Mühendisi olarak çalıştı. 1992 Yılından itibaren kendi kurduğu şirketlerde Yönetici İşveren olarak çalıştı. 1999 yılında Kurucu ortağı olduğu ve Deprem Güvenlik sektörüyle ilgili projeler geliştiren Sismik A.Ş.'de 2009 yılına kadar Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yaptı. 2009 - 2012 yıllarında GÜBRETAŞ Türkiye Gübre Fabrikaları T.A.Ş. bünyesinde Fabrikalar, işletmeler, Lojistik ve Yatırımlardan sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yaptı. 2012 -2015 yıllarında GÜBRETAŞ Türkiye Gübre Fabrikaları T.A.Ş.'de Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yaptı. 2010-2012

NEGMAR MENKUL DEĞERLER A.Ş.
KURUMUNUN MÜHÜRÜ
T.C. EKİMLER VE SAĞLIK BAKANLIĞI
SİĞİRCİLER VE DOKÜMANLARI GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
SİĞİRCİLER Y.D. 34510 1910

NEGMAR MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Atatürk Bulvarı Mah.
Fatih / İstanbul
No:3571 Üsküdar / İSTANBUL
Tic.Sic.No:239 089 0240

NEGMAR MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Fatih / İstanbul
No:3571 Üsküdar / İSTANBUL
Tic.Sic.No:239 089 0240
Mülkiyet Sicil No:239 089 0240

yıllarında TARKİM Bitki Koruma Tic. San. A.Ş.' de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yaptı. 2011 – 2015 yıllarında GÜBRETAS İştiraki olan ve uluslararası deniz taşımacılığı yapan NEGMAR Denizcilik Yatırım A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yaptı. 2011 - 2015 yıllarında İstanbul'da kurulu olan ve Razi Petrokimya Co. (RPC)'nin ürünlerinin uluslararası pazarda ticaretini yürüten Raintrade Dış Ticaret A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği görevini yürüttü. 2012 - 2015 yıllarında GÜBRETAS liderliğindeki konsorsiyum tarafından 2008'de İran Özelleştirme İdaresi'nden satın alınan ve Türkiye'nin yurtdışındaki en büyük dış sanayi yatırımı olan Razi Petrokimya Co. (RPC)'nin Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini yürüttü. Halen kurucu ortağı olduğu Kevser Isı San. ve Tic. Ltd. Şti 'de Genel Müdür olarak çalışmaktadır, aynı zamanda kurucu ortağı olduğu Altın Damla Makine Hırdavat San. ve Tic. AŞ'de yönetim kurulu başkanı olarak görev yapmaktadır.

Üyesi Olduğu Siyil Toplum Kuruluşları;

MÜSİAD Müstakil Sanayici ve İş Adamları Derneği üyeliği

İGIAD Türkiye İktisadi Girişim ve İş Ahlakı Derneği üyeliği

ÖNDER İmam Hatip Liseleri Mezunlar Mensupları Derneği üyeliği

SMG Sakarya Mezunları Grubu Derneği üyeliği ve dönem başkanlığı

GIV Girişimci İş Adamları Vakfı üyeliği

MAVERA Maveria Eğitim ve Sağlık Vakfı müteveli heyeti üyeliği

TGTV Türkiye Gönüllü Teşekküller Vakfı İcra Kurulu üyeliği

Karz-ı Hasen Vakfı Müteveli Heyeti üyeliği

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:

Ad Soyad	Şirket	Pozisyon	Şirketteki Sermaye Payı (TL)	Şirketteki Sermaye Payı (%)	Devam Durumu
Mehmet KOÇ	Negmar Denizcilik Yatırım Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	58.035.000,00	100	Devam Ediyor
	Sıms Gemi İnşa Sanayi Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	-	-	Devam Ediyor
	Gök Denizcilik Turizm İç ve Dış	Yönetim Kurulu Başkanı	-	-	Devam Ediyor

NARIN ENERJİ
İSTİTMECİLİK
Atatürk Bulvarı, Kat: 1
Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Nispetiye / Beşiktaş / İstanbul
Gönderen V.D. No: 1040 1910

NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Altın Damla Mah. Kat: 118
Fahrettin Kerem Paşa Cad. No: 3571 Üsküdar / İSTANBUL
Üsküdar V.D. No: 139 0240

AS LİMİTE YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kıbrıs Bulvarı, Kat: 11
Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Kıbrıs Bulvarı, Kat: 11
Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Gönderen V.D. No: 139 0240

	Ticaret Anonim Şirketi				
	Girişimci İşadamları Vakfı Bahariye Melek Yatırım Ağı İK.İŞ	Yönetim Kurulu Başkanı	-	-	Devam Ediyor
	Narlı Feribot İşletmeciliği Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	-	-	Devam Ediyor
	Gimnak Denizcilik Limited Şirketi	Müdürler Kurulu Başkanı	100.000	100	Devam Ediyor
	Tk Vize Global Hizmetler Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı (Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş adına)	-	-	Devam Ediyor
	Jollify Oyun Yazılım Ve Pazarlama Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	-	-	Devam Ediyor
	Hezarfun Oyun Ve Pazarlama Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	-	-	Devam Ediyor
	Ecomtag Kontrol Teknolojileri Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	-	-	Devam Ediyor
	Tohum Kitle Fonlama Platfoemu A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı			Devam Ediyor
	Negmar Investment Corporation(Gambia)	Yönetim Kurulu Başkanı	250.000 D	50%	Devam Ediyor
	Negmar Investment Corporation(Siera Leone)	Yönetim Kurulu Başkanı (Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş adına)	250.000 D	50%	Devam Ediyor
Kemal GÜNDÜZ	Negmar Denizcilik Yatırım Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	Devam Ediyor
	Sms Gemi İnşa Sanayi Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	Devam Ediyor
	Negmar Feribot İşletmeciliği Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	Devam Ediyor
Osman BALTA	Kevser Isı San. Ve Tic Ltd Şti.	Ortak	3.500.000	50,00	Devam Ediyor
	Kevser Isı San. Ve Tic Ltd Şti.	Genel Müdür	0	0	Devam Ediyor
	Altındamla Makine Ve Hırdavat San. Ve Tic A.Ş.	Ortak	100.000	50,00	Devam Ediyor

NAİL FERİBOT İŞLETMECİLİĞİ
 Bulvarı No: 119 Mah.
 Akmerkezi, Gölbaşı Osm.
 No: 3571 Üsküdar/İSTANBUL
 GÜNİDAR V.D. 0312 361 0240

NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
 Altıncıyol Mah. Ordu
 Falıncı Köyü No: 119
 No: 3571 Üsküdar/İSTANBUL
 GÜNİDAR V.D. 0312 361 0240

AI CAPITAL YATIRIM
 MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Akmerkezi Mah. Akmerkezi Çarş. Kat: 11. Kat
 Etiler, Beşiktaş/İSTANBUL
 Etiler Mah. Akmerkezi Çarş. Kat: 11. Kat
 Etiler Mah. Akmerkezi Çarş. Kat: 11. Kat
 Etiler Mah. Akmerkezi Çarş. Kat: 11. Kat
 Etiler Mah. Akmerkezi Çarş. Kat: 11. Kat

	Altındacla Makine Ve Hırdavat San. Ve Tic A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	-	-	Devam Ediyor
Osman Bülent ZÜLFİKAR	İstanbul Medicare Sağlık Hizmetleri Ve Tıbbi Bakım Ltd. Şti.	Ortak / Müdür	665.000,00	70,00	Devam Ediyor
	İstanbul Teknokent A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	-	-	Devam Ediyor

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 kaçaklığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyumsuzluk ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

**MARLI SERİST
SERİSTMEÇLİĞİ**
Etiler Caddesi No: 10 Kat: 10
Fahriye Köyü No: 331 Üsküdar / İSTANBUL
Üsküdar V.D. No: 229/10 1910

NEĞMİR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Altunizade Mah. Ord. Park
Fahriye Köyü No: 57/1 Üsküdar
Üsküdar V.D. No: 229/10 1240

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Etiler Mah. No: 10 Kat: 10 Etiler Plaza
Etiler Mah. No: 10 Kat: 10 Etiler Plaza
Etiler Mah. No: 10 Kat: 10 Etiler Plaza
Etiler Mah. No: 10 Kat: 10 Etiler Plaza
Etiler Mah. No: 10 Kat: 10 Etiler Plaza

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

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

Son yıllık hesap dönemi olan 01.01.2022-31.12.2022 dönemi itibariyle İhraççı'nın yönetim kurulu üyelerine sağlanan faydalar, ücret, huzur hakkı ve benzeri menfaatler toplamı 876.879 TL'dir. Bunun yanında yönetimde söz sahibi olan personele sağlanan faydalar, ücret, huzur hakkı ve benzeri menfaatler toplamı 387.397 TL'dir.

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

Yoktur.


NARLI FERİBAY
İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
Atatürk Mah. Ord. Yolu
Fırtınalı Köyü Göksu Çarş.
No:135/1 Üsküdar/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271910


NEZAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Atatürk Mah. Ord. Yolu
Fırtınalı Köyü Göksu Çarş.
No:135/1 Üsküdar/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271910


A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Nispetiye Çiftliği
No: 10/1 Kat: 9/1 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271910

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:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Mehmet Koç	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl / 2 Yıl 3 Ay
Kemal Gündüz	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür	Genel Müdür	3 Yıl / 2 Yıl 3 Ay
Salih Selman Cebeci	Yönetim Kurulu Üyesi	Yoktur	3 Yıl / 2 Yıl 3 Ay
Osman Bülent ZÜLFİKAR	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Yoktur	3 Yıl / 2 Yıl 3 Ay
Osman BALTA	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Yoktur	3 Yıl / 2 Yıl 3 Ay

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

Yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele iş ilişkisi sona erdirildiğinde ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından ödeme yapılmasını veya fayda sağlanmasını öngören herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır.

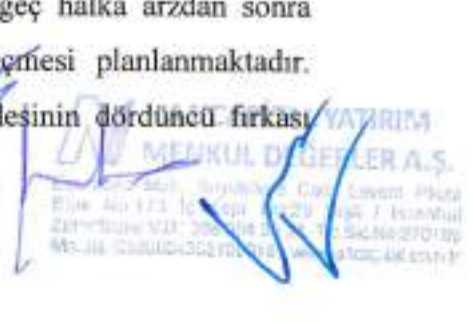
17.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Şirket'in izahname tarihi itibarıyla mevcut yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiler yukarıda sunulmaktadır. Şirket tarafından denetimden sorumlu komite, riskin erken saptanması komitesi ve kurumsal yönetim komitesi kurulacaktır. Söz konusu komitelerin kurulmasına ilişkin olarak henüz Yönetim Kurulu Kararı alınmamıştır. Dolayısıyla ilgili komitelerin Şirket paylarının halka arzını takiben SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum çerçevesinde ve bu Tebliğ'de belirtilen sürelerle uyularak ve her halükarda en geç halka arzdan sonra gerçekleştirilecek ilk genel kurul toplantısına kadar faaliyete geçmesi planlanmaktadır.

SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5. inci maddesinin dördüncü fıkrası


Mehmet Koç
Yönetim Kurulu Başkanı
NARLIFE MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi, Prof.
Nispetiye Sok. No: 29 / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270189 / İstanbul
V.D. No: 29 049 1910


Kemal Gündüz
Genel Müdür
NEŞİMİR DENİZLİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Atatürk Cad. Mal. Ort. No: 122
No: 35/1 Üsküdar / İstanbul
Tic. Sic. No: 270189 / İstanbul
V.D. No: 30 049 0240


Osman Bülent Zülfikar
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
NARLIFE MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi, Prof.
Nispetiye Sok. No: 29 / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270189 / İstanbul
V.D. No: 29 049 1910

uyarınca, paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklıklar, ikinci fıkrada belirtilen liste ilan edilene kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup, paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlamak zorundadır.

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

Şirket esas sözleşmesinin 17'nci maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu kılınan kurumsal yönetim ilkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup, esas sözleşmeye aykırı sayılır.

SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, "Paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklıklar, ikinci fıkrada belirtilen liste ilan edilene kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup, paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlamak zorundadır". Dolayısıyla Şirket, SPK tarafından yeni liste ilan edilinceye kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacaktır. Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, söz konusu yükümlülükler Şirket'in paylarının Borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlaması gerekmektedir. Bu bağlamda, Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonra yapılacak ilk olağan genel kurul itibarıyla Kurumsal Yönetim Tebliğine uyum sürecini tamamlamış olacaktır.

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

Yatırımcı İlişkileri Bölümü tüm çalışmalarında elektronik haberleşme ortamlarını ve Şirket'in internet sitesini kullanmaya özen göstererek genel hatlarıyla aşağıdaki temel faaliyetleri yerine getirmeyi amaçlamaktadır.

- Yatırımcılara ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,
- Yatırımcıların Şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini mevzuat çerçevesinde karşılamak,
- Genel kurul toplantılarında pay sahiplerine sunulacak bilgilendirme dokümanlarını hazırlamak,
- Toplantı tutanaklarının usulüne uygun tutulması amacıyla gerekli önlemleri almak,

**MARLI SERİFOĞ
SİTMEÇLİK**
Altınordu Mah. Çiğdem
Fahriye Karim Sokak No: 10
12345/1 Üsküdar / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 29 035 1910

NEGMA DENİZOLUK YATIRIM A.Ş.
Altınordu Mah. Çiğdem
Fahriye Karim Sokak No: 10
12345/1 Üsküdar / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 29 035 1910

**AI CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Altınordu Mah. Çiğdem
Fahriye Karim Sokak No: 10
12345/1 Üsküdar / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 29 035 1910

- Kamuyu aydınlatma ile ilgili her hususun mevzuata uygun şekilde ve kapsamda gerçekleşmesini gözetmek ve izlemek.

Şirket'in, II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran ortaklık olarak, yatırımcı ilişkileri bölümü oluşturarak, bu kapsamdaki yükümlülüklerini, paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ay içerisinde yerine getirmesi gerekmektedir. Şirket bu doğrultuda payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ayı geçmeyecek şekilde en kısa sürede mevzuatta yer alan şartları sağlayan personel atamasını gerçekleştirecektir.

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla dönem sonu personel sayılarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tablolarda yer almaktadır:

Personel Sayısı	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2023
Mavi Yaka	83	90	83	67
Beyaz Yaka	40	44	45	39
TOPLAM	123	134	128	106

Personel Sayısı/Coğrafi Bölge	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2023
Kocaeli	112	123	117	99
İstanbul	11	11	11	7
TOPLAM	123	134	128	106

Personel Sayısı/Bölüm	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2023
Taşımacılık	74	79	77	71
Satış & Pazarlama	5	7	5	4
Kalite Kontrol	0	0	0	0
Finans/İdari İşler	0	0	0	0
Muhasebe	0	0	1	0
Bilgi İşlem	1	0	0	0
Satın Alma	1	1	0	0
Bakım	5	7	7	3
Diğer	37	40	38	28
TOPLAM	123	134	128	106

ŞİRKETİNİN İZAHNAMESİ
Mavi Yaka
Beyaz Yaka
TOPLAM
31.12.2020
31.12.2021
31.12.2022
30.09.2023

NEOMAR DENİZCİLİK NATURAL
124
Mavi Yaka
Beyaz Yaka
TOPLAM
31.12.2020
31.12.2021
31.12.2022
30.09.2023

ŞİRKETİNİN İZAHNAMESİ
Mavi Yaka
Beyaz Yaka
TOPLAM
31.12.2020
31.12.2021
31.12.2022
30.09.2023

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

19.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Şirket'in mevcut 25.000.000 TL çıkarılmış sermayesinin son genel kurul tarihi ve izahname tarihi itibariyle ortakları arasındaki dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi						
Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı					
	Son Genel Kurul İtibariyle			İzahname Tarihi İtibariyle		
	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)
Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş.	25.000.000	100,00	100,00	25.000.000	100,00	100,00
TOPLAM	25.000.000	100,00	100,00	25.000.000	100,00	100,00

Şirket'in sermayesindeki payların tamamına sahip olan Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş.'nin 58.035.000 TL tutarındaki sermayesindeki payların tamamı Şirket'in yönetim kurulu başkanı Mehmet KOÇ'a ait olup, bu kapsamda Mehmet KOÇ Şirket sermayesinde dolaylı olarak %100 pay sahibidir.


NARLI FERİD
İŞLETMECİLİK A.Ş.
Atatürk Bulvarı No: 10
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
M. Kemal Atatürk / 34398
Caddesi V.D. 0212 219 1020


NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Atatürk Bulvarı Mah. Ord. Prof.
Fatihrettin Kerim Gökay Cad.
No: 35 / Üsküdar / İstanbul
Tic. Sic. No: 275000 / 5300000000000000


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Kat. No: 10 / Kat: 2 / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 275000 / 5300000000000000

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:

Şirket esas sözleşmesinin 6'ncı maddesi uyarınca Şirket'in 25.000.000,00 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesi her biri 1,00 TL itibari değerde 8.750.000 adet (A) grubu nama yazılı pay ve her biri 1,00 TL itibari değerde 16.250.000 adet (B) grubu hamiline yazılı pay olmak üzere toplam 25.000.000 adet paya bölünmüştür.

Şirket sermayesindeki (A) ve (B) grubu payların tamamı Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş.'ye aittir.

Şirket esas sözleşmesinin 8'inci maddesi uyarınca (A) grubu payların temsil ettiği sermayenin, Şirket'in toplam sermayesinin en az %10'unu (yüzde on dahil olmak üzere) temsil etmeye devam ediyor olması şartıyla, Şirket Yönetim Kurulu üyelerinin yarısı (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecektir. Şirket yönetim kurulu üyelerinin yarısının (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasında seçilmesinde, yönetim kurulu üye tam sayısının tek sayı olması halinde üye tam sayısının yarısı aşağıya doğru yuvarlanır. (A) grubu payların temsil ettiği sermayenin, Şirket'in toplam sermayesinin en az %10'unu temsil etmeye devam ediyor olmaması durumunda, söz konusu duruma yol açan hukuki işlemin gerçekleştiği andan itibaren yukarıda belirtilen yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı sonradan canlanmamak üzere kendiliğinden yürürlükten kalkacaktır.

Ayrıca, Şirket esas sözleşmesinin 10'uncu maddesi uyarınca, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında (A) grubu her bir payın beş oy hakkı, (B) grubu her bir payın ise bir oy hakkı vardır.

Şirket esas sözleşmesinde (B) grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline	İmtiyazların Türü	Toplam Nominal Değer (TL)	Toplam (TL)	Sermaye Oranı (%)
A	Nama	- Yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı -Genel kurul toplantısında 5 oy hakkı imtiyazı	1,00	8.750.000	35,00
B	Hamiline	Yoktur	1,00	16.250.000	65,00
			TOPLAM	25.000.000	100,00

Şirket esas sözleşmesinin 8'inci maddesi uyarınca (A) grubu payların temsil ettiği sermayenin, Şirket'in toplam sermayesinin en az %10'unu (yüzde on dahil olmak üzere) temsil etmeye



devam ediyor olması şartıyla, Şirket Yönetim Kurulu üyelerinin yarısı (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecektir. Şirket yönetim kurulu üyelerinin yarısının (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasında seçilmesinde, yönetim kurulu üye tam sayısının tek sayı olması halinde üye tam sayısının yarısı aşağıya doğru yuvarlanır. (A) grubu payların temsil ettiği sermayenin, Şirket'in toplam sermayesinin en az %10'unu temsil etmeye devam ediyor olmaması durumunda, söz konusu duruma yol açan hukuki işlemin gerçekleştiği andan itibaren yukarıda belirtilen yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı sonradan canlanmamak üzere kendiliğinden yürürlükten kalkacaktır.

Ayrıca, Şirket esas sözleşmesinin 10'uncu maddesi uyarınca, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında (A) grubu her bir payın beş oy hakkı, (B) grubu her bir payın ise bir oy hakkı vardır.

Şirket esas sözleşmesinde (B) grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Şirket sermayesindeki (A) ve (B) grubu payların tamamı Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş.'ye aittir.

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 SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolü, sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile Şirket'in oy haklarının tamamına sahip olan Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş.'ye aittir. Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş.'nin sermayesindeki payların tamamı Mehmet KOÇ'a ait olup, bu kapsamda Mehmet KOÇ dolaylı olarak Şirket'in SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolüne sahiptir.

Şirket'in yönetim hâkimiyetinden kaynaklanan gücün kötüye kullanılmasını engellemek için TTK, SPK düzenlemeleri ve Kurumsal Yönetim İlkeleri dışında alınan tedbirler bulunmamaktadır.

19.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.



NARLI FERİDİ
İŞLETMECİLİK
A.Ş. / Şişli Mah. Ord. Pk. 1
F. No: 1/1 Kat: 1/1
No: 1/1 Üsküdar / İSTANBUL
Ünvanlar V.D. / 83 00 00 240



NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
A.Ş. / Şişli Mah. Ord. Pk. 1
F. No: 1/1 Kat: 1/1
No: 1/1 Üsküdar / İSTANBUL
Ünvanlar V.D. / 83 00 00 240


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Kat: 10
F. No: 1/1 Kat: 1/1
No: 1/1 Üsküdar / İSTANBUL
Ünvanlar V.D. / 83 00 00 240

19.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Yoktur.

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:

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemleri aşağıdaki tablolarda gösterilmiş olup; işlemlere ilişkin detaylar ayrıca özel bağımsız denetim raporunun 5 nolu dipnotunda belirtilmiştir.

İlişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıda yer almaktadır;

İlişkili Taraflardan Alacaklar

	30 Eylül 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
İlişkili taraflardan ticari alacaklar				
Bandırma Gemi Sanayi Tic. A.Ş.	--	9.439.880	--	--
Negmar Yapı A.Ş.	1.776.184	994.334	--	--
Negmar Teknik Deniz İşletmeleri A.Ş.	--	141.073	--	--
Negmar Investment Corporation / Gambia	3.726.236	--	--	--
Gök Denizcilik Turizm İç ve Dış Tic. A.Ş.	183.360	--	--	--
Nitromar Petrokimya San. Ve Dış Tic. LTD. ŞTİ.	15.498.664	--	--	--
	21.184.444	10.575.287	--	--

	30 Eylül 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
İlişkili taraflardan diğer alacaklar				
Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş. (***)	--	146.454.222	69.108.752	108.886.188
Aronya Gıda Ve Sağlık A.Ş. (**)	1.377.532	98.030	--	79.790
Gimac Denizcilik LTD. ŞTİ.	--	--	--	5.531.762
Etis Lojistik A.Ş. (*)	--	--	--	3.150
Bandırma Gemi Sanayi Tic. A.Ş.	--	--	--	882
Negmar Tren Feribotu İşletmeciliği LTD. ŞTİ.	119.888	--	--	--
Negmar Feribot İşletmeciliği A.Ş.	5.830	--	--	--
	1.503.250	146.552.252	69.108.752	114.501.772

(*) 2021 yılında tam konsolide edilmiştir.

(**) Grup ilişkili tarafı olan Narlı Kafe İşletmeleri A.Ş. 1 Temmuz 2022 tarihli yönetim kurulu kararı ile Aronya Gıda ve Sağlık A.Ş.'nin hisselerini almış olup, 22 Ağustos 2022 tarihli Genel Kurul Kararı ile Aronya Gıda ve Sağlık A.Ş. bünyesinde birleşmiştir.

(***) Şirket'in ana ortağından olan alacaklardan oluşmaktadır. Ortaklardan alacak bakiyesi için %15,75 faiz oranı üzerinden adat hesaplanmakta olup, 01 Ocak-30 Eylül 2023: 18.451.983 TL. konsolide kar veya zarar tablosuna

NARLI FERİBOT İŞLETMECİLİĞİ
Ariyon Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Etiler Mahallesi Kültür Çarşısı Kat: 3
No: 34/1 Üsküdar / İSTANBUL
Tic Sic No: 270000/03200000
V.D. No: 039 0240

NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
128. Sokak No: 128
Fahrettin Kerem Paşa Cad.
No: 34/1 Üsküdar / İSTANBUL
Tic Sic No: 270000/03200000
V.D. No: 039 0240

NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Etiler Mahallesi Kültür Çarşısı Kat: 3
No: 34/1 Üsküdar / İSTANBUL
Tic Sic No: 270000/03200000
V.D. No: 039 0240

yanıtlıdır (1 Ocak- 30 Eylül 2022: 14.383.846 TL, 1 Ocak-31 Aralık 2022: 18.390.710 TL, 1 Ocak-31 Aralık 2021: 8.437.963 TL ve 1 Ocak-31 Aralık 2020: 7.207.168 TL).

	30 Eylül 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
İlişkili taraflara ticari borçlar				
Bonita İnternet Teknoloji Ticaret LTD. ŞTİ.	247.166	--	--	--
	247.166	--	--	--

	30 Eylül 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
İlişkili taraflardan diğer borçlar				
Gök Denizcilik Turizm İç ve Dış Tic. A.Ş.	4.930.508	2.683.329	--	--
Negmar Denizcilik A.Ş.	--	--	--	23.804.686
Negmar Tren Feribotu İşletmeciliği LTD. ŞTİ.	--	--	--	251.378
Ziyad Denizcilik Yatırım A.Ş. (**)	--	--	--	162.420
Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş. (***)	141.908.971	--	--	--
Etis Lojistik A.Ş. (*)	--	--	--	99.162
Gök Denizcilik Turizm İç ve Dış Tic. A.Ş.	--	--	--	21.876
Nitromar Petrokimya San. Ve Dış Tic. LTD. ŞTİ.	151.200	--	--	--
	146.990.679	2.683.329	--	24.339.522

(*) 2021 yılında tam konsolide edilmiştir.

(**) Ziyad Denizcilik Yatırım A.Ş. 2021 yılında Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş. ile birleşmiştir.

(***) Bağlı ortaklık edimininden oluşan borçlardır.

Alış /Satış Bakiyeleri

	1 Ocak – 30 Eylül 2023	
	Liman giderleri	Diğer
İlişkili taraflardan alışlar		
Nitromar Petrokimya San. Ve Dış Tic. LTD. ŞTİ.	--	1.309.500
Negmar Investment Corporation / Gambia	--	404
Aronya Gıda Ve Sağlık A.Ş.	--	257.025
Negmar Venture Teknoloji A.Ş.	--	867.606
Gök Denizcilik Turizm İç ve Dış Tic. A.Ş.	14.189.470	306.000
Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş. (*)	--	34.478.118
Bonita İnternet Teknoloji Ticaret LTD. ŞTİ.	--	1.279.389
	14.189.470	38.498.042

	1 Ocak – 30 Eylül 2022	
	Liman giderleri	Diğer
İlişkili taraflardan alışlar		
Nitromar Petrokimya San. Ve Dış Tic. LTD. ŞTİ.	--	1.010.595
Aronya Gıda Ve Sağlık A.Ş.	--	501.890
Negmar Venture Teknoloji A.Ş.	--	1.127.657
Gök Denizcilik Turizm İç ve Dış Tic. A.Ş.	16.210.860	306.003


İSMAIL MECİTLİ
Müdür
Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş.
Nispetiye Mah. Gökdeniz Blok No: 25/1 Üsküdar V.D. 34709 İstanbul


ALİ KEMAL YILMAZ
Müdür
Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş.
Nispetiye Mah. Gökdeniz Blok No: 25/1 Üsküdar V.D. 34709 İstanbul

Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş. (*)	--	13.208.663
Negmar Yapı A.Ş.	--	41.354
	16.210.860	16.196.162

1 Ocak – 31 Aralık 2022

	Liman giderleri	Diğer
İlişkili taraflardan alışlar		
Nitromar Petrokimya San. Ve Dış Tic. LTD. ŞTİ.	--	1.294.498
Aronya Gıda Ve Sağlık A.Ş.	--	668.001
Negmar Venture Teknoloji A.Ş.	--	1.567.892
Gök Denizcilik Turizm İç ve Dış Tic. A.Ş.	21.213.666	276.000
Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş. (1) (*)	--	28.604.845
Negmar Yapı A.Ş.	--	121.354
	21.213.666	32.532.590

1 Ocak – 31 Aralık 2021

	Faiz	Liman giderleri	Diğer
İlişkili taraflardan alışlar			
Nitromar Petrokimya San. Ve Dış Tic. LTD. ŞTİ.	--	--	2.240.337
Aronya Gıda Ve Sağlık A.Ş.	--	--	175.380
Negmar Venture Teknoloji A.Ş.	--	--	683.010
Gök Denizcilik Turizm İç ve Dış Tic. A.Ş.	--	16.150.000	380.977
Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş. (*)	1.731.730	--	5.249.000
Negmar Tren Feribotu İşletmeciliği LTD. ŞTİ.	--	--	510.114
	1.731.730	16.150.000	9.238.818

1 Ocak – 31 Aralık 2020

	Faiz	Liman giderleri	Diğer
İlişkili taraflardan alışlar			
Gök Denizcilik Turizm İç ve Dış Tic. A.Ş.	--	7.800.000	373
Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş. (*)	--	--	750.000
Negmar Tren Feribotu İşletmeciliği LTD. ŞTİ.	--	--	382.963
Ziyad Denizcilik Yatırım A.Ş.	137.643	--	--
	137.643	7.800.000	1.133.336

(*) Yönetim danışmanlık ve kiralama hizmetlerini kapsamaktadır.

1 Ocak – 30 Eylül 2023

	Faiz	Diğer
İlişkili taraflara satışlar		
Negmar Yapı A.Ş.	--	36.491
Nitromar Petrokimya San. Ve Dış Tic. LTD. ŞTİ.	--	8.443.671
Negmar Investment Corporation - Gambia	--	9.599.995

[Handwritten signatures and stamps]

[Handwritten signatures and stamps]

Aronya Gıda Ve Sağlık A.Ş.	--	1.648.494
Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş.	18.451.982	--
Gök Denizcilik Turizm İç ve Dış Tic. A.Ş.	--	108.000
Verim Gübre A.Ş.	--	3.000
	18.451.982	19.839.651

1 Ocak – 30 Eylül 2022

	Faiz	Diğer
İlişkili taraflara satışlar		
Aronya Gıda Ve Sağlık A.Ş.	--	49.578
Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş.	8.922.614	--
Gök Denizcilik Turizm İç ve Dış Tic. A.Ş.	--	108.000
Aronya Gıda Ve Sağlık A.Ş.	--	1.039.759
Sakarya Offshore Gemi İşletmeciliği A.Ş. (*)	--	290.202
Verim Gübre A.Ş.	--	4.160
	8.922.614	1.491.699

1 Ocak – 31 Aralık 2022

	Faiz	Diğer
İlişkili taraflara satışlar		
Negmar Yapı A.Ş.	--	994.334
Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş.	18.390.709	6.797.452
Gök Denizcilik Turizm İç ve Dış Tic. A.Ş.	--	144.000
Aronya Gıda Ve Sağlık A.Ş.	--	1.463.651
Bandırma Gemi Sanayi Tic. A.Ş.	--	9.439.880
Sakarya Offshore Gemi İşletmeciliği A.Ş. (*)	--	522.147
Verim Gübre A.Ş.	--	4.160
	18.390.709	19.365.624

(*) Negmar Teknik Deniz İşletmeleri A.Ş. 2023 yılı içerisinde isim değişikliği yapmıştır.

1 Ocak – 31 Aralık 2021

	Faiz	Diğer
İlişkili taraflara satışlar		
Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş.	7.871.509	--
Aronya Gıda Ve Sağlık A.Ş.	--	170.130
Gimak Denizcilik LTD. ŞTİ.	71.647	--
	7.943.156	170.130

1 Ocak – 31 Aralık 2020

	Faiz	Diğer
İlişkili taraflara satışlar		
Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş.	6.514.280	--

[Handwritten signature]
 İŞLETMECİLİĞİ
 Aronya Gıda Ve Sağlık A.Ş.
 Fikirtepe Mahallesi, Çarşı
 No: 35/1 D Blok Kat: 10/10
 Beşiktaş/İstanbul T.C. 34398
 Telefon: 0212 349 048 1010

[Handwritten signature]
 131
 NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM
 Akmerkez Mahallesi, Osmangazi
 Bulvarı Kat: 10/10 No: 35/1 D Blok
 Kat: 10/10 Beşiktaş/İstanbul T.C. 34398
 Telefon: 0212 349 048 1010

Gök Denizcilik Turizm İç ve Dış Tic. A.Ş.	1.078.071	--
Bandırma Gemi Sanayi Tic. A.Ş.	747	--
Negmar Tren Feribotu İşletmeciliği LTD. ŞTİ.	111.512	--
Gimak Denizcilik LTD. ŞTİ.	324.152	--
	8.028.762	--

20.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihracının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

İzahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla ilişkili taraflarla gerçekleştirilen işlemler sonucunda elde edilen gelirler ile katılan giderler aşağıdaki tablolarda yer almaktadır:

İlişkili taraflarla olan işlemler	01.01.2023-30.09.2023	01.01.2022-30.09.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
İlişkili taraflardan toplam gelirler	38.291.633	10.414.313	37.756.333	8.113.286	8.028.762
İlişkili taraflara toplam giderler	52.687.512	32.407.022	53.746.256	27.120.548	9.070.979
İlişkili taraflarla işlemler toplamı	90.979.145	42.821.335	91.502.589	35.233.834	17.099.741
Hasılat	865.334.277	605.156.250	827.875.015	132.889.152	100.010.486
İlişkili taraflardan toplam gelirler / Hasılat	4,43%	1,72%	4,56%	6,11%	8,03%
İlişkili taraflara toplam giderler / Hasılat	6,09%	5,36%	6,49%	20,41%	9,07%
İlişkili taraflarla işlemler toplamı / Hasılat	10,51%	7,08%	11,05%	26,51%	17,10%

İlişkili taraflarla yapılan işlemler toplamının toplam hasılatı oranı 2020 yılında %17,10, 2021 yılında %26,51, 2022 yılında %11,05, 2022 yılının ilk 9 aylık döneminde %7,08, 2023 yılının ilk 9 aylık döneminde ise %10,51 olarak gerçekleşmiştir.

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi 25.000.000 TL olup tamamı ödenmiştir.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 125.000.000 TL'dir. Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2022-2026 yılları (5 yıl) için geçerlidir.

132



The image shows several handwritten signatures in blue ink over a background of faint blue stamps. The stamps include the company name 'NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.' and other details like 'A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.' and '132'. The signatures are written over these stamps, indicating the approval of the information provided in the document.

21.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle 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 itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Şirket'in İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle içinde yapmış olduğu sermaye artırımını ve kaynakları aşağıdaki tabloda belirtilmiştir.

Artırım Öncesi Sermaye (TL)	Artırım Sonrası Sermaye (TL)	Bedelli (TL)	Bedelsiz (TL)	Sermaye Artırım Kaynağı	Genel Kurul Tarihi	Ticaret Sicil Tescil Tarihi	TTSG İlan No ve Tarih
10.000.000	25.000.000	15.000.000	-	Nakden	16.12.2021	22.12.2021	27.12.2021

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.

133



21.10. İhraççının mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

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.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Tek bir metin haline getirilmiş ve yetkili kişilerce imzalanmış Şirket'in esas sözleşmesi ile TTK hükümleri uyarınca hazırlanan Şirket iç yönergesi izahname ekinde yer almaktadır. Esas sözleşmeye ve iç yönergeye ilişkin özet bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Esas sözleşmenin 8'inci maddesi uyarınca, Şirket'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat ile bu esas sözleşme hükümleri çerçevesinde, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat ile Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen şartları haiz olan adaylar arasından seçilecek en az 5 (beş) en fazla 9 (dokuz) üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu üyeleri en çok 3 (üç) yıl için seçilirler. Seçim süresi sona eren Yönetim Kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler. Genel Kurul lüzum görürse Yönetim Kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir. (A) grubu payların temsil ettiği sermayenin, Şirket'in toplam sermayesinin en az %10'unu (yüzde on dahil olmak üzere) temsil etmeye devam ediyor olması şartıyla, Şirket Yönetim Kurulu üyelerinin yarısı (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecektir. Şirket yönetim kurulu üyelerinin yarısının (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasında seçilmesinde, yönetim kurulu üye tam sayısının tek sayı olması halinde üye tam sayısının yarısı aşağıya doğru yuvarlanır. (A) grubu payların temsil ettiği sermayenin, Şirket'in toplam sermayesinin en az %10'unu temsil etmeye devam ediyor olmaması durumunda, söz konusu duruma yol açan hukuki işlemin gerçekleştiği andan itibaren yukarıda belirtilen yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı sonradan canlanmamak üzere kendiliğinden yürürlükten kalkacaktır.

Esas sözleşmenin 9'uncu maddesi uyarınca, Şirket'in yönetimi ve üçüncü şahıslara karşı temsili Yönetim Kuruluna aittir. Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve esas sözleşme ile muhtasırın Genel Kurul'a verilen yetkiler dışında kalan konular ile bunlarda

The bottom of the page features several handwritten signatures in blue ink. There are also several official stamps and logos. On the left, there is a stamp for 'NECEER DENİZCİLİK VE TİCARET A.Ş.' with a date stamp '134'. In the center, there is a stamp for 'NECEER DENİZCİLİK VE TİCARET A.Ş.' with a date stamp '134'. On the right, there is a stamp for 'AL CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.' with a date stamp '134'. The stamps and signatures are arranged horizontally across the bottom of the page.

öngörülen ve Genel Kurul tarafından kendisine verilen görevleri ifa eder. Şirket adına düzenlenecek ve Şirket'i taahhüt altına sokacak her türlü evrak ve sözleşmenin geçerli olabilmesi için bunların Şirket unvanı altına, Yönetim Kurulu'nun alacağı karar ile Türk Ticaret Kanunu'nun 373. maddesine uygun olarak temsil ve ilzam yetkisi verilmiş olan kişilerin imzasını taşıması gereklidir. Yönetim Kurulu, Şirket lehine imza yetkisi olan kişileri ve bu kişilerin imza yetkilerinin sınırlarını belirlemeye yetkilidir. Şirket'i sadece tescil ve ilan olunan imza yetkilileri temsil ve ilzam edeceklerdir. Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir kararın noterce onaylanmış sureti ticaret sicilinde tescil ve ilan edilmedikçe, temsil yetkisinin devri geçerli olmaz. Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun 371. ve 375. maddesi saklı kalmak kaydıyla, Türk Ticaret Kanunu'nun 367. maddesi çerçevesinde düzenleyeceği bir iç yönerge ile yönetim yetki ve sorumluluklarını, kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişilere devretmeye yetkilidir. Bu şekilde kendisine yönetim yetkisi devredilen üçüncü kişilerin yetki süreleri yönetim kurulu üyelerinin görev süreleri ile sınırlı değildir.

Şirket'in 18/10/2021 tarihli ve 10432 sayılı TTSG'de yayımlanan iç yönergesi Şirket Yönetim Kurulunun Çalışma Esas ve Usullerini TTK hükümlerine göre düzenlemektedir.

21.13. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraçının amaç ve faaliyetleri:

Ihraçının esas sözleşmesinin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesi uyarınca Şirketin amaç ve konusu başlıca şunlardır:

- (1) *Sahibi olduğu veya kiraladığı deniz vasıtalarının işletmeciliğini yapar.*
- (2) *Deniz, kara ve hava taşımacılığı acenteliği ve komisyonculuğunu yapar. Kapıdan kapıya taşımacılık ve lojistik hizmetlerinde bulunabilir. Kara araçları ile taşımacılık yapar.*
- (3) *Konusuna uygun faaliyetlerde kullanılmak üzere, gemi inşa eder, ithal eder, alır, satar, kiralar, ihraç eder.*
- (4) *Müşavirlik, proje ve ekspertiz işlemlerini yapabilir. Taahhütlerde bulunabilir, temsilcilik ve acentelik yapabilir. Gözetim hizmetlerinde bulunabilir.*
- (5) *Antrepolar, fiktif gümrük antrepoları ve geçici depolama yerleri, sundurmalar inşa eder, kiralar, satın alır, işletir.*
- (6) *Özel iskele, liman, mendirekler inşa eder, kiralar, inşa ettiği ve kiraladığı veya sahibi bulunduğu iskele, liman mendirekleri işletir, tahmil tahliye işlemleri, liman hizmetleri, römörkörüculük, deniz kılavuzluğu, brokerlik, acentelik, antrepo, gümrükleme ve her türlü konteyner hizmeti işlemlerini yapar, yaptırır.*

135

NEGAR GÖRÜŞMELİK YATIRIM A.
AKIN OYSUN, Mgr.
Fırat Mah. 3. Sk. No:33
Nispetiye Şişli/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271382
Kıbrıs V.D. No: 1999/0240

A1 CAPITAL YATIRIM
SERMAYE MENKUL DEĞERLER A.
Etiler Mah. 1. Sk. No: 1
Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271382
Kıbrıs V.D. No: 1999/0240

(7) Kiraladığı, inşa ettiği, sahibi olduğu, iskele, mendirek ve limanlarda gemi yükleme boşaltma ve barındırma işlemleri yapar. Her türlü yüklere ardiye hizmetleri, yük bağlama ve yük çözme hizmetleri, mühürleme ve tartı hizmetleri verir. Konteyner iç dolun ve boşaltması, yıkama, tamir, konteyner ve benzeri yüklerin içinin gümrük tarafından denetlenmesi için boşaltılması ve tekrar yüklenmesi hizmetlerini verir, deniz yoluyla gelen ve giden her türlü araç ve yolculara hizmet verebilir.

(8) Türk ve yabancı uyruklu her türlü gemiye deniz acenteliği yapar. Gemilere su, yağlama yağı, kumanya ve malzeme temin edebilir, gemilerden çöp ve sintine alabilir veya bu işlemleri 3.kişilere yaptırabilir.

(9) Komu ile ilgili mal ve hizmet ithali ve ihracı ile alım, satım ve pazarlamasını yapabilir ve distribütörlük alabilir.

(10) Konusu ile ilgili olarak yapacağı her türlü tesisin alt yapı tesislerini de yapabilir, yaptırabilir, ilgili malzemeyi, araç, gereç, makineyi imal, ithal, ihraç edebilir, alabilir, satabilir.

(11) Kara, hava ve deniz turizm işletmeleri kurmak, işletmek ve turizm acenteliği, mümessilliği ve komisyonculuğu yapmak.

(12) Kurulmuş veya kurulacak turistik tesisler için gerekli makine, teçhizat, alet, edevat ve malzemeyi yürürlükteki mevzuat çerçevesinde ithal etmek, satın almak, satmak, kiralamak veya kiraya vermek.

(13) İç ve dış turizme yönelik faaliyetlerde bulunmak amacı ile turizm bürosu, acente, mümessillik tesis etmek, işletmek, bu gaye ile kurulmuş şirketlere iştirak etmek, işletmeleri satın almak.

(14) Yerli ve yabancı kuruluşlara ait hava, kara ve deniz yolcu bileti satışı yapmak.

(15) Sahibi olduğu veya kiraladığı gemilerle yolcu taşımacılığı ve turizm amaçlı gemiler iç ve dış turlar düzenlemek, organizasyonlar yapmak.

(16) Deniz, kara ve hava taşımacılığı acenteliği, turizm acenteliği ve komisyonculuğu yapmak. Kapıdan kapıya taşımacılık ve lojistik hizmetlerinde bulunmak. Kara araçları ile taşımacılık yapmak.

(17) Her türlü teçhizat ve makinenin işletme, kira ve patent hakkı, alımı satımı ve distribütörlüğü, ihracat ve ithalat yapmak.

(18) Antrepolar, fiktif gümrük antrepoları ve geçici depolama yerleri, sundurmalar inşa etmek, kiralamak, satın almak, işletmek.

NEMAT DENEZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Afiyetler Mah. No:10
Fıstık Sok. Kat:10
Nispetiye / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Uyruğu: TD 330200240

136

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Kat:10 Plaza
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Uyruğu: TD 330200240

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Esas sözleşmenin 8'inci maddesi uyarınca, Şirket'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat ile bu esas sözleşme hükümleri çerçevesinde, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat ile Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen şartları haiz olan adaylar arasından seçilecek en az 5 (beş) en fazla 9 (dokuz) üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu üyeleri en çok 3 (üç) yıl için seçilirler. Seçim süresi sona eren Yönetim Kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler. Genel Kurul lüzum görürse Yönetim Kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir. (A) grubu payların temsil ettiği sermayenin, Şirket'in toplam sermayesinin en az %10'unu (yüzde on dahil olmak üzere) temsil etmeye devam ediyor olması şartıyla, Şirket Yönetim Kurulu üyelerinin yarısı (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecektir. Şirket yönetim kurulu üyelerinin yarısının (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasında seçilmesinde, yönetim kurulu üye tam sayısının tek sayı olması halinde üye tam sayısının yarısı aşağıya doğru yuvarlanır. (A) grubu payların temsil ettiği sermayenin, Şirket'in toplam sermayesinin en az %10'unu temsil etmeye devam ediyor olmaması durumunda, söz konusu duruma yol açan hukuki işlemin gerçekleştiği andan itibaren yukarıda belirtilen yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı sonradan canlanmamak üzere kendiliğinden yürürlükten kalkacaktır.

Yönetim Kurulu üyelerinin çoğunluğu icrada görevli olmayan üyelerden oluşur. Yönetim Kurulu'na, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen Yönetim Kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız Yönetim Kurulu üyesi Genel Kurul tarafından seçilir. Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin görev süreleri ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine ve işbu esas sözleşme hükümlerine uyulur.

Yönetim Kurulu bünyesinde komitelerin oluşturulması, komitelerin görev alanları, çalışma esasları Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir. Şirket, Türk Ticaret Kanunu'nun 378. Maddesi ve Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca borsada işlem gören şirketlerde kurulması zorunlu olan riskin erken saptanması amacıyla kurulacak komite dâhil olmak üzere gerekli komiteleri oluşturur ve bunların oluşturulmasında ve çalışmalarında mevzuat hükümlerine uyulur.


NEĞMİR MENKUL DEĞERLER A.Ş.
137
Fisihpaşa Köyü, Cad.
No: 271, Üsküdar, İSTANBUL
Orduvarı V. 039 0240

Yönetim Kurulu, Şirket işleri açısından gerekli görülen zamanlarda ve sıklıkta, Yönetim Kurulu Başkanı'nın çağrısıyla toplanır. Ancak, yönetim kurulunun yılda en az dört defa toplanması zorunludur. Toplantılar Şirket merkezinde yapılır. Ancak Yönetim Kurulu karar almak şartıyla başka bir yerde de toplanabilir. Yönetim kurulu üyelerinden her biri de Yönetim Kurulu Başkanı'na yazılı olarak başvurup Yönetim Kurulu'nun toplantıya çağrılmasını talep edebilir. Yönetim Kurulu toplantılarında toplantı ve karar nisaplarına ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu'nun 390'ıncı maddesi, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır. Türk Ticaret Kanunu'nun 360. maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) hükümleri saklıdır. Şirket'in yönetim kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliği hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkân tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda şirket sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliği hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

Esas sözleşmenin 9'uncu maddesi uyarınca, Şirket'in yönetimi ve üçüncü şahıslara karşı temsili Yönetim Kuruluna aittir. Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve esas sözleşme ile münhasıran Genel Kurul'a verilen yetkiler dışında kalan konular ile bunlarda öngörülen ve Genel Kurul tarafından kendisine verilen görevleri ifa eder. Şirket adına düzenlenecek ve Şirket'i taahhüt altına sokacak her türlü evrak ve sözleşmenin geçerli olabilmesi için bunların Şirket unvanı altına, Yönetim Kurulu'nun alacağı karar ile Türk Ticaret Kanunu'nun 373. maddesine uygun olarak temsil ve ilzam yetkisi verilmiş olan kişilerin imzasını taşıması gereklidir. Yönetim Kurulu, Şirket lehine imza yetkisi olan kişileri ve bu kişilerin imza yetkilerinin sınırlarını belirlemeye yetkilidir. Şirket'i sadece tescil ve ilan olunan imza yetkilileri temsil ve ilzam edeceklerdir. Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir kararın noterce onaylanmış sureti ticaret sicilinde tescil ve ilan edilmedikçe, temsil yetkisinin devri geçerli olmaz. Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun 371. ve 375. maddesi saklı kalmak kaydıyla, Türk Ticaret Kanunu'nun 367. maddesi çerçevesinde düzenleyeceği bir iç yönerge ile yönetim yetki ve sorumluluklarını, kısmen veya tamamen bir


NEGRYON DEĞİRCİLİYATIRIŞ
A138
Fahriye Mah. 138. Cad.
No: 138 Üsküdar / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270900 / V.D. No: 039 0240
A1 CAPITAL YATIRIM
SERMAYE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Tic. Sic. No: 270900 / V.D. No: 039 0240
Etiler Mah. Kat: 7 Beşiktaş
24100 / İSTANBUL / Türkiye
Tic. Sic. No: 270900 / V.D. No: 039 0240

veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişilere devretmeye yetkilidir. Bu şekilde kendisine yönetim yetkisi devredilen üçüncü kişilerin yetki süreleri yönetim kurulu üyelerinin görev süreleri ile sınırlı değildir.

Esas sözleşmenin 17'nci maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu tutulan kurumsal yönetim ilkelerine uyulur. Zorunlu kurumsal yönetim ilkelerine 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 ve üçüncü kişiler lehine kefalet, teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerine ilişkin düzenlemelerine uyulur.

21.15. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Şirket esas sözleşmesinin 8'inci maddesi uyarınca (A) grubu payların temsil ettiği sermayenin, Şirket'in toplam sermayesinin en az %10'unu (yüzde on dahil olmak üzere) temsil etmeye devam ediyor olması şartıyla, Şirket Yönetim Kurulu üyelerinin yarısı (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecektir. Şirket yönetim kurulu üyelerinin yarısının (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasında seçilmesinde, yönetim kurulu üye tam sayısının tek sayı olması halinde üye tam sayısının yarısı aşağıya doğru yuvarlanır. (A) grubu payların temsil ettiği sermayenin, Şirket'in toplam sermayesinin en az %10'unu temsil etmeye devam ediyor olmaması durumunda, söz konusu duruma yol açan hukuki işlemin gerçekleştiği andan itibaren yukarıda belirtilen yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı sonradan canlanmamak üzere kendiliğinden yürürlükten kalkacaktır.

Ayrıca, Şirket esas sözleşmesinin 10'uncu maddesi uyarınca, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında (A) grubu her bir payın beş oy hakkı, (B) grubu her bir payın ise bir oy hakkı vardır.

Şirket esas sözleşmesinde (B) grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Esas sözleşmenin 6'ncı maddesi uyarınca Şirket paylarının devri, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve diğer ilgili mevzuat hükümlerine göre serbestçe gerçekleştirilir. (A) grubu nama yazılı payların borsada satılması için, satılacak payların (B) grubu hamiline yazılı paylara dönüşmüş olması şartı aranır. (B) grubu paylar serbestçe devredilebilir ve borsada satılabilir.



21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Esas sözleşmenin 6'ncı maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda (i) kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya, (ii) imtiyazlı pay çıkarmaya, (iii) pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının kısıtlanmasına, (iv) pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının kısmen veya tamamen sınırlandırılmasına, ve (v) primli veya nominal değerinin altında pay ihracına karar almaya yetkilidir. Sermaye artırımlarında artırılan sermayeyi temsil etmek üzere; (A) grubu paylar karşılığında (A) grubu pay, (B) grubu paylar karşılığında (B) grubu pay çıkarılacaktır. Yönetim Kurulu, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının kısıtlanması yetkisini, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanamaz. Yönetim Kurulu'nun bu kararları Sermaye Piyasası Kurulu'nun belirlediği esaslar çerçevesinde ilan edilir.

(A) grubu paylara esas sözleşme çerçevesinde yönetim kuruluna aday gösterme ve Genel Kurul toplantılarında oy hakkı imtiyazı tanınmıştır. (B) grubu paylara ise özel bir hak veya imtiyaz tanınmamıştır. (A) grubu payların imtiyazlı olarak aday göstereceği yönetim kurulu üyeleri bağımsız yönetim kurulu üyesi olamaz. Türk Ticaret Kanunu'nun 454. maddesi uyarınca imtiyazın kaldırılması, 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, Türk Ticaret Kanunu'nun 454. maddesi uyarınca, Şirketin toplam imtiyazlı paylarının en az %60'ının imtiyazlı pay sahipleri özel kuruluna katılarak, katılanların çoğunluğunun olumlu oy kullanmasına bağlıdır.

21.17. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Esas sözleşmenin "Genel Kurul" maddesine göre:

Genel kurullar olağan veya olağanüstü olarak toplanır. Genel Kurul toplantılarının teşkili ve icrası hakkındaki sair hususlarda Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve İç Yönerge hükümleri ile ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Şirket Genel Kurul toplantılarında Türk Ticaret Kanunu'nun 413. maddesi ile işbu Esas Sözleşme'de yazılı hususlar müzakere edilerek gerekli kararlar alınır. Genel kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır:

(a) Davet Şekli: Toplantılara davet, toplantıların teşkili ve icrası hususunda Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, genel kurul iç yönergesi ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır. Genel kurul toplantıya, Şirket'in internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan

ve toplantı günleri hariç olmak üzere toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. Söz konusu ilan Şirketin İnternet sitesinde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanır. Şirket'in İnternet sitesinde, genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, Şirket'in ilgili mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerine ilişkin düzenlemeleri ile belirlenen hususlar pay sahiplerine duyurulur. Genel kurul toplantılarına çağrı konusunda Sermaye Piyasası Kanunu 29/1. madde hükmü saklıdır.

(b)Toplantı Vakti: Olağan genel kurul toplantıları, Şirket'in ilgili hesap dönemi sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa yapılır. Olağanüstü genel kurullar ise, Şirket'in işlerinin gerektirdiği haller ve zamanlar ile Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri uyarınca zorunlu kılınan durumlarda toplanır.

(c)Toplantı Yeri: Genel Kurul, Şirket'in merkez adresinde veya merkez adresinin bulunduğu şehrin elverişli diğer bir yerinde toplanır. Yönetim Kurulu hazır bulunanlar listesini hazırlar.

(d)Oy Verme ve Vekil Tayini: Olağan ve Olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir (A) grubu payın 5 (Beş), her bir (B) grubu payın 1 (Bir) oy hakkı vardır. Türk Ticaret Kanunu'nun 479/3. maddesi hükmü saklıdır. Oy kullanılırken Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uyulur. Fiziki katılımın söz konusu olduğu Genel Kurul toplantılarında oylar el kaldırmak suretiyle verilir. Şu kadar ki; toplantıda temsil olunan pay sahiplerinin onda birinin istemi halinde gizli oya başvurulması zorunludur. Genel Kurul toplantılarında pay sahipleri kendilerini diğer pay sahipleri veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtası ile temsil ettirebilirler. Şirkette pay sahibi olan vekiller kendi oylarından başka, temsil ettikleri pay sahiplerinin sahip oldukları oyları da kullanmaya yetkilidirler. Salahiyetlerin şeklini yönetim kurulu tayin ve ilan eder. Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında ilgili mevzuatın ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun vekaleten oy kullanmaya ilişkin düzenlemelerine uyulur. Türk Ticaret Kanunu'nun 415/4. maddesi hükmü ile Sermaye Piyasası Kanunu'nun 30/1. maddesi hükmü uyarınca; genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin payların sahibi olduğunu kanıtlayan belgeleri veya pay senetlerini herhangi bir kuruluş nezdinde depo edilmesi şartına bağlanamaz.

(e)Müzakerelerin Yapılması ve Karar Nisabı: Şirket genel kurul toplantılarında Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde belirlenen gündem müzakere edilerek gerekli kararlar alınır. Türk Ticaret Kanunu'nun 438. maddesi ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun 29. maddesi saklı kalmak üzere gündemde yer almayan konular görüşülemez ve karara bağlanamaz. Genel kurul toplantılarında, toplantı ve karar yeter sayısında Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkeleri düzenlemelerine uyulur.


NEĞMİR DANIŞMANLIK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akte: 141
Fahriye Mahallesi, No: 5/3, İşkod: 34070, İTİBUL
İstanbul VD: 630 039 0240
A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mahallesi, No: 27, Kat: 7, Beşiktaş, İstanbul
Zarflıca Yolu, No: 27, Kat: 7, Beşiktaş, İstanbul
Mecidiyeköy Mahallesi, No: 27, Kat: 7, Beşiktaş, İstanbul

(f)Elektronik Genel Kurul: Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkân tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır. Şirket genel kuruluna elektronik ortamda katılım, bu konuda yetkili bir kuruluştan sağlanan elektronik ortam üzerinden gerçekleştirilir.

(g)Toplantıların İşleyişi ve İç Yönerge: Genel kurul toplantılarının işleyiş şekli, ilgili Bakanlık tarafından belirlenen asgari unsurları içeren ve Genel Kurul'un onaylamasından sonra tescil ve ilan edilecek olan bir iç yönerge ile düzenlenir. Genel kurul toplantılarında, Türk Ticaret Kanunu, ilgili mevzuat hükümleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri, işbu esas sözleşme ve Şirketin Genel Kurul Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönergesi düzenlemeleri uygulanır. Bütün toplantılarda Bakanlık Temsilcisi'nin hazır bulunması şarttır. Bakanlık Temsilcisi'nin gıyabında yapılacak toplantılarda alınacak kararlar geçerli değildir. Sermaye Piyasası Kurulu gerekli gördüğü takdirde Sermaye Piyasası Kanunu'nun 95. maddesine uygun olarak Şirket genel kurulunda bağımsız gözlemci bulundurabilir.

(h)Genel Kurul Kararlarının Tescil ve İlanı: Yönetim Kurulu, genel kurul toplantı tutanaklarının noterce onaylanmış bir suretini derhal Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne vermek ve bu tutanakta yer alan tescil ve ilana tabi hususları tescil ve ilan ettirmekle yükümlüdür. Tutanak ayrıca hemen Şirket'in internet sitesine konulur. Kamuyu Aydınlatma Platformunda ilan edilir. Genel kurul kararlarının tescil ve ilanı Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda yer alan hükümlere uygun gerçekleştirilir.

21.18. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Esas sözleşmenin 6'ncı maddesine uyarınca; Şirket paylarının devri, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve diğer ilgili mevzuat hükümlerine göre serbestçe gerçekleştirilir.

(A) grubu nama yazılı payların borsada satılması için satılacak payların (B) grubu hamiline

The bottom of the page features several handwritten signatures in blue ink. There are also blue ink stamps from the company, including one from 'NEGRİ PROJE VE YATIRIM A.Ş.' and another from 'A CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.'. A page number '142' is visible in the center of the stamps.

yazılı paylara dönüşmüş olması şartı aranır. (B) grubu paylar serbestçe devredilebilir ve borsada satılabilir.

21.20. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Genel Kredi Sözleşmeleri

Genel Kredi Sözleşmeleri Şirket sermaye ihtiyacını ve faaliyetlerini finanse etmek üzere çeşitli bankalarla kredi ve finansman sözleşmeleri akdetmiştir. Genel kredi sözleşmelerinde bankalara Şirket'in finansman durumunun olumsuz yönde değişmesi, Şirket'in kayda değer tutarlarda borçlanması, borçlarını geç ödemesi, yanıltıcı beyan ve tekefüllerde bulunması, bankanın onayı olmaksızın ortaklık yapısının değişmesi gibi durumlarda kredi borcunu muaccel hale getirme, geri ödeme talep etme temerrüt faizi işletme veya sözleşmeyi feshetme gibi geniş haklar tanımaktadır. Şirket'in mevcut durumda çalışmakta olduğu bankalarla imzalamış olduğu genel kredi sözleşmelerine ait detaylar işbu izahnamenin ekinde yer alan hukukçu raporunda belirtilmiştir.

Hizmet Alımına Yönelik Sözleşme

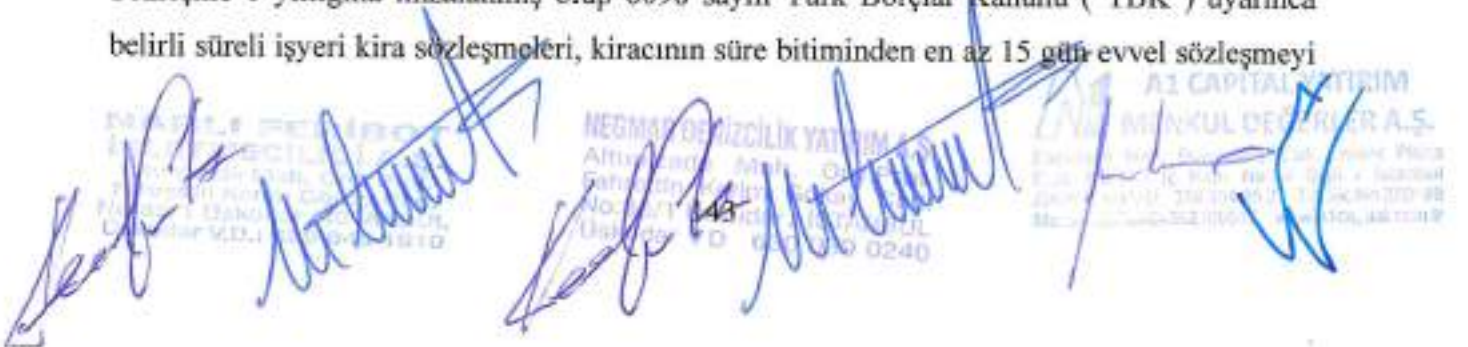
Şirket ile Starkgen Jeneratör Pazarlama ve Ticaret A.Ş. İstanbul Şubesi arasında jeneratör satın alınmasına ilişkin olarak 06.10.2022 tarihli bir ticari satın sözleşmesi akdedilmiştir. Sözleşme uyarınca taraflardan biri tek tarafı olarak herhangi bir sebeple sözleşmeden cayarsa, sözleşmeyi feshederse veya sözleşmede öngörülen yükümlülüklerini ihlal ederse diğer tarafa sözleşme bedelinin %5'i tutarında cezai şart ödeyecektir.

Kira Sözleşmeleri

Merkez Ofis Kira Sözleşmesi

Şirket, merkezinin bulunduğu Altunizade Mahallesi, Ord. Prof. Fahrettin Kerim Gökay Caddesi, No:35/1, Üsküdar, İstanbul adresindeki taşınmazın kiralanması için Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş. ile 01.11.2022 tarihli bir kira sözleşmesi akdetmiştir. Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş. Negmar grubunun çatı şirketidir.

Sözleşme 1 yıllığına imzalanmış olup 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu ("TBK") uyarınca belirli süreli işyeri kira sözleşmeleri, kiracının süre bitiminden en az 15 gün evvel sözleşmeyi


The bottom of the page features several handwritten signatures in blue ink. There are also blue ink stamps from two companies: 'NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.' and 'A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.'. The stamps include company names, addresses, and phone numbers.

feshedeceğini kiralayana bildirmemesi durumunda kendiliğinden bir yıl süreyle uzamaktadır. Şirket, merkez ofis kira sözleşmesinin bu doğrultuda yenileneceğini beyan etmiştir.

Operasyonel Ofis Kira Sözleşmesi

Şirket'in operasyonel faaliyetlerini yürüttüğü Eskişehir Mahallesi, Eskişehir Feribot Yolu Caddesi, No: 3/1/1, Kocaeli, Gebze adresindeki taşınmaz için Gök Denizcilik Tur. İç ve Dış Tic. A.Ş. ile 01.01.2021 tarihli bir kira sözleşmesi imzalanmıştır. Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş., Gök Denizcilik Tur. İç ve Dış Tic. A.Ş.'nin %49 oranında paydaşdır. Kalan %51 oranındaki payın sahibi ise tek pay sahibi Mehmet Koç olan Gimak Denizcilik Ltd. Şti'dir.

Sözleşme 1 yıllığına imzalanmış olup TBK hükümlerine paralel olarak kiracının süre bitiminden en az 15 gün evvel sözleşmeyi feshedeceğini kiralayana bildirmemesi durumunda kendiliğinden bir yıl süreyle uzamaktadır. Şirket, operasyonel ofis kira sözleşmesinin bu doğrultuda yenileneceğini beyan etmiştir.

İşletme ve Hasılat Paylaşma Sözleşmesi

Şirket ile Maks Doğalgaz ve Enerji San. Tic. A.Ş. arasında Şirket'in mülkiyetindeki Bahariye, Selimiye, Muradiye ve Hamidiye feribotlardaki büfelerin işletilmesi ve iç mekanlarının hasılat kirası kapsamında kullanım haklarının 10 yıllığına kiralanması için 17.06.2019 tarihli bir sözleşme akdedilmiştir. ile Maks Doğalgaz ve Enerji San. Tic. A.Ş.'nin unvanı 28.08.2019 tarih ve 9897 sayılı TTSG ilanı ile Narlı Kafe İşletmeleri A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Taraflar 21.04.2022 tarihli mutabakatname ile sözleşme süresini 17 21.04.2022 tarihinden başlayarak 10 yıl uzatmışlardır. Daha sonra 30.09.2022 tarihinde Narlı Kafe İşletmeleri A.Ş. ve Aronya Gıda ve Sağlık A.Ş., Aronya bünyesinde birleşmiş ve sözleşme Aronya'ya temlik edilmiştir. Sürenin dolması ile sözleşme kendiliğinden sona erecektir. Sözleşme süresi içerisinde sözleşme süresi dolmadan ve haklı bir sebep bulunmaksızın sözleşmeyi fesheden taraf diğer tarafa tazminat ödeyecektir. Ayrıca sözleşmeye aykırı davranışlarıyla sözleşmenin haklı sebeple feshedilmesine sebep olan taraf ihlal edilen her bir sözleşme hükmü için ayrı ayrı diğer tarafa tazminat ödemekle yükümlüdür.

Aronya Gıda ve Sağlık A.Ş.'nin yönetim kurulu üyesi Sefa Koç, Mehmet Koç'un kardeşi, Aronya yönetim kurulu üyesi Songül Koç ise Mehmet Koç'un eşidir.

Bağımsız Denetime İlişkin Sözleşme

Şirket ile Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. arasında Şirket'in 30.09.2022 tarihi itibarıyla TFRS'ye göre düzenlenmiş finansal durum tabloları ile aynı tarihte sona eren döneme ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları, özkaynaklar değişim ve nakit akış tabloları ile muhasebe politikalarının özeti ve diğer açıklayıcı notların SPK mevzuatı

NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Eskişehir Mah. Feribot Yolu
Gebze/Kocaeli
Tic. Sic. No: 271000/00000000000
Vergi No: 3401000000000000
144

NAKİT FERİBOT
YATIRIM A.Ş.
Eskişehir Mah. Feribot Yolu
Gebze/Kocaeli
Tic. Sic. No: 271000/00000000000
Vergi No: 3401000000000000

A2 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eskişehir Mah. Feribot Yolu
Gebze/Kocaeli
Tic. Sic. No: 271000/00000000000
Vergi No: 3401000000000000

uyarınca tam bağımsız denetime tabi tutulması amacıyla 14.10.2022 tarihli bir sözleşme imzalanmıştır.

Yeminli Mali Müşavirlik Tasdik Sözleşmesi

Şirket ile Finans Denetim Danışmanlık YMM A.Ş. arasında Şirket'in gelir veya kurumlar vergisi beyannameleri ve bunlara ekli mali tablolar ve bildirimlerin denetim ve tasdik işlemlerinin gerçekleştirilmesi için 31.01.2022 tarihli bir sözleşme imzalanmıştır.

Hukuki Danışmanlık Sözleşmeleri

Şirket, genel hukuki danışmanlık sağlanması ve Şirket'in taraf olduğu dava, takip ve sair yasal süreçlerin takibine ilişkin üç avukatlık sözleşmesi akdetmiştir. Bunun dışında planlanan halka arza ilişkin bir hukuki danışmanlık sözleşmesi mevcuttur. Ayrıca planlanan halka arz kapsamında Şirket'in paylarının halka arzına engel bir durum bulunup bulunmadığının tespiti için bir bağımsız hukukçu raporu hazırlanması amacıyla da bir hukuki danışmanlık sözleşmesi akdedilmiştir.

Diğer Sözleşmeler

Hukuki Danışmanlık Sözleşmesi

Şirket, genel hukuki danışmanlık sağlanması ve Şirket'in taraf olduğu dava, takip ve sair yasal süreçlerin takibine ilişkin üç avukatlık sözleşmesi akdetmiştir. Bunun dışında planlanan halka arza ilişkin bir hukuki danışmanlık sözleşmesi mevcuttur. Ayrıca planlanan halka arz kapsamında Şirket'in paylarının halka arzına engel bir durum bulunup bulunmadığının tespiti için bir bağımsız hukukçu raporu hazırlanması amacıyla da bir hukuki danışmanlık sözleşmesi akdedilmiştir.

Arşiv Yönetim Hizmeti Sözleşmesi

Şirket ile Alemdar Arşiv Yönetim ve Danışmanlık Tic. Ltd. Şti. arasında Şirket'e arşiv yönetim hizmeti sağlanması hususunda 20.04.2020 tarihli bir sözleşme akdedilmiştir. Sözleşmeye aykırılık veya mücbir sebep hallerinde Şirket'in ihbar sürelerine uymaksızın sözleşmeyi tek taraflı olarak feshetme yetkisi bulunmaktadır. Sözleşme kapsamında herhangi bir cezai şart öngörülmemiştir.

Biletleme Otomasyonu ve Yazılım Geliştirme ve Bakım Destek Sözleşmesi

Şirket ile Negmar Venture Teknoloji Yatırım A.Ş. arasında Şirket'in kullandığı biletleme otomasyonu ve mobil uygulama için destek ve geliştirme hizmeti alınması hususunda 01.01.2022 tarihli bir sözleşme imzalanmıştır. Sözleşme bir yılına imzalanmış olup süre sonunda kendiliğinden sona erecektir. Fesih halinde herhangi bir tazminat öngörülmemiştir.

The bottom of the page features several handwritten signatures in blue ink, overlaid on the text. The signatures are written over the text of the 'Biletleme Otomasyonu ve Yazılım Geliştirme ve Bakım Destek Sözleşmesi' section. The text is partially obscured by the signatures. The text is in Turkish and describes the terms of a contract for ticketing automation and software development and maintenance services. The contract is dated 01.01.2022 and is for a one-year term. It states that the contract will automatically terminate at the end of the term unless renewed. It also mentions that no compensation will be paid in the event of termination.

Sponsorluk Sözleşmesi

Şirket ile Negmar Tavşanlı Belediye Spor Kulübü Derneği arasında 2022-2023 futbol sezonu boyunca yürürlükte kalacak 20.07.2022 tarihli bir sponsorluk sözleşmesi imzalanmıştır.

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:

Şirket'in TFRS'ye göre hazırlanan ve Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde denetime tabi tutulan 2020, 2021 ve 2022 yılları ile 01.01.2023-30.09.2023 dönemine ilişkin hazırlanmış olan finansal raporları ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporlarına Şirket'in Kurumsal internet adresinden (www.narliferibot.com) ulaşılabilir. Ayrıca söz konusu finansal raporlar ile özel bağımsız denetim raporları, izahname ekinde 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:

Şirket'in 2020, 2021 ve 2022 yılları ile 01.01.2023-30.09.2023 dönemine ilişkin finansal raporları Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçilerinin Adı Soyadı	Görüş / Sonuç
01.01.2023-30.09.2023 01.01.2022-31.12.2022 01.01.2021-31.12.2021	Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	F. Kerim Gökay Cad. Okul Sok. No: 1-E D:16 Üsküdar/ İstanbul	Fahri ARIKAN	Olumlu

01.01.2020-
31.12.2020

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablolarına ilişkin özel bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiştir.

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:

Yoktur.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

23.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirket 2020 yılında Şirket kar dağıtımını yapmamıştır. 2021 yılında Şirket, geçmiş yıl karlarından 93.089.599 TL nakit kar payı ve dönem karından 20.325.682 TL nakit kar payı avansı dağıtımını yapmıştır. Şirket, 22 Temmuz 2022 tarihli olağan genel kurul kararında, 1 Aralık 2021 tarihli olağanüstü genel kurul kararına istinaden dağıtılan 20.325.682 TL tutarındaki kar payı avansını, temerrüt faizi ile birlikte Şirket'e geri ödenmesine karar vermiş olup, 2022 yılı içerisinde dağıtılan kar payı avans tutarı temerrüt faizi ile birlikte geri alınmıştır. Şirket, yine 2022 yılı içerisinde 2021 yılı karından 24.224.008 TL kar payı ödemesi gerçekleştirmiştir. 2023 yılında ise Şirket 26.478.470 TL tutarında kar payı ödemesi gerçekleştirmiştir.

Şirket esas sözleşmesinin "Karın Tespiti ve Dağıtım" başlıklı maddesi uyarınca, kar payı dağıtım esasları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Şirket kâr dağıtım konusunda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda yer alan düzenlemelere uyar.

Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirket'çe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem kârı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe

(a)Sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar, %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kâr Payı

(b)Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Genel Kurul tarafından belirlenen kâr dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.

(c)Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, genel kurul kâr payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kar Payı

(d)Net dönem karından (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521. maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe

(e)Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesinin 2. fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya 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 payları oranında eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurul'ca kararlaştırılır.

Esas sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri almamaz.

Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uymak şartı ile ilgili faaliyet dönemi ile sınırlı kalmak üzere kar payı avansı dağıtabilir.

The bottom of the page features several handwritten signatures in blue ink. Behind the signatures are blue ink stamps from various companies. The stamps include the following text: 'KARLI PERİSOL MENKUL DEĞERLER A.Ş.', 'NEĞAR MENKUL DEĞERLER A.Ş.', 'A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.', and 'A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.'. The stamps also contain contact information such as addresses, phone numbers, and website URLs.

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 içinde, Şirket aleyhine karara bağlanması halinde, Şirketin faaliyet sonuçlarında, finansal durumunda veya karlılığı üzerinde tek başına veya hep birlikte önemli derecede olumsuz etkisi olabilecek herhangi bir dava, hukuki takibat veya tahkim işlemleri bulunmamaktadır.

Şirket, faaliyetlerinin olağan akışı çerçevesinde alacak davalarına ve iş hukukuna ilişkin davalara taraf olmaktadır. Şirket'in taraf olduğu davalar ve takiplere ilişkin detaylı bilgiler izahname ekinde yer verilen Bağımsız Hukukçu Raporu'nda detaylı şekilde listelenmiştir.

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 görecekt payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:


Halka arz edilecek payların toplam nominal değeri 7.500.000 TL olup; bu payların 4.500.000 TL nominal değerli kısmı sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek (B) grubu Şirket paylarından, 3.000.000 TL nominal değerli kısmı Şirket ortağı Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş.'ye ait (B) grubu paylardan oluşmaktadır.

Bu kapsamda, halka arz edilecek paylara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Mevcut Sermayeye Oranı	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı
B	Hamiline	Yoktur	7.500.000	%36,14	1,00	7.500.000	%30,00	%25,42
		TOPLAM	7.500.000	%36,14	1,00	7.500.000	%30,00	%25,42

Halka arz edilecek 7.500.000 TL nominal değerli (B) grubu payların halka arz sonrası oluşacak 20.750.000 TL nominal değerli (B) grubu paylar içindeki oranı %36,14 olurken, halka arz sonrası oluşacak 29.500.000 TL tutarındaki Şirket sermayesine oranı %25,42 olacaktır.

Payların ISIN kodu SPK onayını takiben Takasbank'tan temin edilecek olup, paylar MKK nezdinde kaydedilecektir.

The bottom of the page features several handwritten signatures in blue ink. There are also blue ink stamps from legal entities. One stamp is from 'NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.' with a stamp number '149'. Another stamp is from 'A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.'. The stamps contain various details like address, phone numbers, and identification numbers.

Şirket'in halka arz öncesinde mevcut çıkarılmış sermayesi 25.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde 8.750.000 adet (A) grubu nama ve 16.250.000 adet (B) grubu hamiline olmak üzere toplam 25.000.000 adet paydan oluşmaktadır.

Şirket esas sözleşmesinin 8'inci maddesi uyarınca (A) grubu payların temsil ettiği sermayenin, Şirket'in toplam sermayesinin en az %10'unu (yüzde on dahil olmak üzere) temsil etmeye devam ediyor olması şartıyla, Şirket Yönetim Kurulu üyelerinin yarısı (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecektir. Şirket yönetim kurulu üyelerinin yarısının (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasında seçilmesinde, yönetim kurulu üye tam sayısının tek sayı olması halinde üye tam sayısının yarısı aşağıya doğru yuvarlanır. (A) grubu payların temsil ettiği sermayenin, Şirket'in toplam sermayesinin en az %10'unu temsil etmeye devam ediyor olmaması durumunda, söz konusu duruma yol açan hukuki işlemin gerçekleştiği andan itibaren yukarıda belirtilen yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı sonradan canlanmamak üzere kendiliğinden yürürlükten kalkacaktır.

Ayrıca, Şirket esas sözleşmesinin 10'uncu maddesi uyarınca, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında (A) grubu her bir payın beş oy hakkı, (B) grubu her bir payın ise bir oy hakkı vardır.

Şirket esas sözleşmesinde (B) grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmayacaktır.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket'in merkezi Türkiye'de bulunmaktadır ve Şirket T.C. Kanunlarına tabidir. Şirket'in payları sermaye piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

24.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

24.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat hükümleri uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:



Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19 ve TTK md. 507): Pay sahipleri, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir.

a) Hak kazanılan tarih: Halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Kar elde edilmesi ve kar dağıtımına Genel Kurulca karar verilmiş olması halinde, dağıtım tarihi itibarıyla payların tümü kâr payı alma hakkı elde eder.

b) Zamanaşımı: Ortaklar ve kara katılan diğer kişiler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan temettü kar payı ve temettü avansı Şirket tarafından serbestçe öz varlığa dönüştürülebilir.

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.

Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kar payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar dağıtımında Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen sürelerle uyulur. Kurul'un II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

d) Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Kar payı oranı, hesaplama yöntemi ve ödemelere ilişkin prosedürlerde Sermaye Piyasası Mevzuatı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayımlanmış olduğu ilke kararları, tebliğler ile ilgili diğer kanun ve sair mevzuat ile Şirket Esas Sözleşmesi'ne uyulur. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

Şirket esas sözleşmesinin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı maddesi uyarınca:

The image shows several handwritten signatures in blue ink. The background is a faint, light blue stamp of the company 'AL CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.'. The stamp includes the company name, 'NEGRAR MENKUL DEĞERLER A.Ş.', and other details like 'Alınan: 12.01.2010', 'Fatura No: 131', and 'Gözetim V.D. 0131/30/0240'. The signatures are written over the stamp, with some overlapping the text.

Şirket kâr dağıtımını konusunda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda yer alan düzenlemelere uyar.

Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirket'çe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem kârı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe

(a)Sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar, %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kâr Payı

(b)Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Genel Kurul tarafından belirlenen kâr dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.

(c)Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, genel kurul kâr payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kar Payı

(d)Net dönem karından (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521. maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe

(e)Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesinin 2. fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya 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.

NEĞMİR DÜZCÜLÜK VE TİCARET
A.Ş. Genel Müdürü
Fahriye Köyü, No: 10, Üsküdar
İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 273390
Vergi No: 339 0240

152

AL CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mahallesi, Kat: 10, No: 22
Etiler, Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 273390
Vergi No: 339 0240

Kâr payı, dağıtım tarihi itibariyle mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurul'ca kararlaştırılır.

Esas sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uymak şartı ile ilgili faaliyet dönemi ile sınırlı kalmak üzere kar payı avansı dağıtabilir.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18, II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği):

TTK md. 461 uyarınca, her pay sahibi, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, yeni çıkarılan payları alma hakkını haizdir. Ancak, Esas Sözleşme'nin 6'ncı maddesi uyarınca Yönetim Kurulu sermaye artırımını kararında yeni pay haklarını sınırlandırmaya yetkilidir.

Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

SPKn md. 18 uyarınca, kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Bedelsiz Pay Edinme (TTK md. 462, SPKn md. 19):

TTK md. 462 uyarınca, esas sözleşme veya genel kurul kararıyla ayrılmış ve belirli bir amaca özgülenmemiş yedek akçeler ile kanuni yedek akçelerin serbestçe kullanılabilen kısımları ve mevzuatın bilançoya konulmasına ve sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlar sermayeye dönüştürülerek sermaye iç kaynaklardan artırılabilir. Artırımın tescili ile o anda mevcut pay sahipleri mevcut paylarının sermayeye oranına göre bedelsiz payları kendiliğinden iktisap ederler.

SPKn md. 19 uyarınca, halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507):

TTK md. 507 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.

NEPERİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Adres: İzzet Paşa Mah. Çarşı Çeşmesi Çarş. 1. Kat No: 19
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tel: +90 (0)212 319 22 21 / Faks: +90 (0)212 319 22 22
Web: www.neperim.com.tr

NEPERİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Adres: İzzet Paşa Mah. Çarşı Çeşmesi Çarş. 1. Kat No: 19
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tel: +90 (0)212 319 22 21 / Faks: +90 (0)212 319 22 22
Web: www.neperim.com.tr

NEPERİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Adres: İzzet Paşa Mah. Çarşı Çeşmesi Çarş. 1. Kat No: 19
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tel: +90 (0)212 319 22 21 / Faks: +90 (0)212 319 22 22
Web: www.neperim.com.tr

NEPERİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Adres: İzzet Paşa Mah. Çarşı Çeşmesi Çarş. 1. Kat No: 19
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tel: +90 (0)212 319 22 21 / Faks: +90 (0)212 319 22 22
Web: www.neperim.com.tr

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTK md. 414, 415, 419, 425, 1527):

TTK md. 425 uyarınca, pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için, genel kurula kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de temsilcisi olarak genel kurula yollayabilir.

TTK md. 1527 uyarınca, anonim şirketlerde genel kurullara elektronik ortamda katılma, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy verme, fizikî katılmanın ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğurur.

SPKn md. 29 uyarınca, halka açık ortaklıklar genel kurullarını, toplantıya, esas sözleşmede gösterilen şekilde, ortaklığın internet sitesi ve KAP ile Kurulca belirlenen diğer yerlerde yayımlanan ilanla çağırarak zorundadırlar. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır.

SPKn md. 30 uyarınca, genel kurula 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 bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar. Payları kayden izlenen anonim ortaklık genel kurullarına elektronik ortamda katılım, MKK tarafından sağlanan elektronik ortam üzerinden gerçekleştirilir.

Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417):

TTK md. 407 uyarınca, pay sahipleri şirket işlerine ilişkin haklarını genel kurulda kullanırlar. Kanuni istisnalar saklıdır.

TTK md. 409 uyarınca, genel kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, yönetim kurulunun yıllık raporuna, kârın kullanım şekline, dağıtılacak kâr ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, yönetim kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Gerekli takdirde genel kurul olağanüstü toplantıya çağrılır.

TTK md. 417 uyarınca, yönetim kurulu, SPKn'nin 13 üncü maddesi uyarınca genel kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, MKK'dan sağlayacağı "pay sahipleri çizelgesi"ne göre düzenler.

NEOAR ENERJİCİLİK YATIRIM A.Ş.
A.Ş. Genel Kurul Değerlendirme Kurulu Başkanı
154
A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Zarflıca Yolu No: 15, Kat: 7, Beşiktaş
Zarflıca Yolu No: 15, Kat: 7, Beşiktaş
Müşteri Hizmetleri: 0212 349 99 99

Oy Hakkı (SPKn md. 30 ve TTK md. 432, 433, 434, 435, 436):

TTK md. 434 uyarınca, her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarî değeriyle orantılı olarak kullanır.

TTK md. 432 uyarınca, bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi, genel kurulda paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler. Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması hâlinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibinin menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması dolayısıyla pay sahibine karşı sorumludur.

TTK md. 433 uyarınca, oy hakkının kullanılmasına ilişkin sınırlamaları dolanmak veya herhangi bir şekilde etkisiz bırakmak amacıyla, payların veya pay senetlerinin devri ya da pay senetlerinin başkasına verilmesi geçersizdir.

TTK md. 435 uyarınca, oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

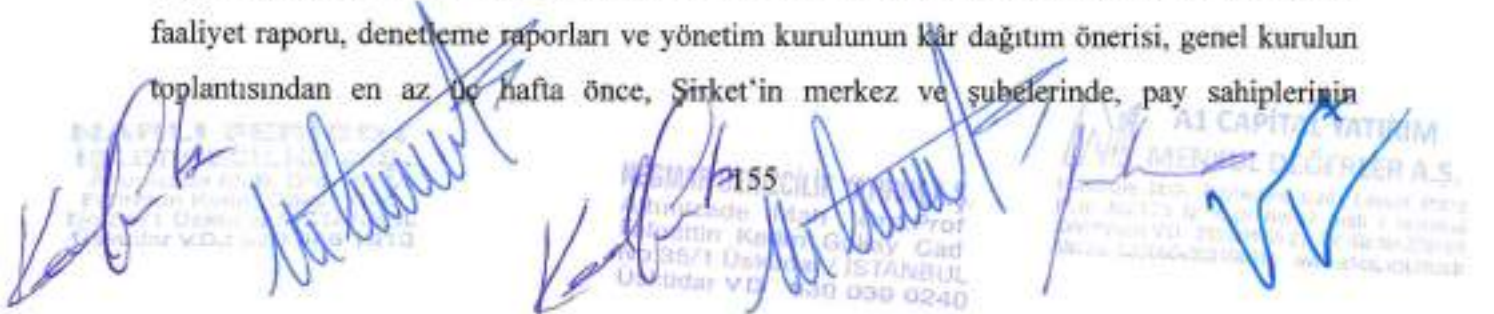
TTK md. 436 uyarınca, pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hâkimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz. Şirket yönetim kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

SPKn md. 30 uyarınca, halka açık ortaklık genel kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTK md. 437):

SPKn md. 14 uyarınca, Şirket, kamuya açıklanacak veya gerektiğinde Kurulca istenecek finansal tablo ve raporları, şekil ve içerik bakımından TMS çerçevesinde Kurulca belirlenen düzenlemelere uygun olarak, zamanında, tam ve doğru bir şekilde hazırlamak ve ibraz etmek zorundadır.

TTK md. 437 uyarınca, finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetim raporları ve yönetim kurulunun kar dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve subelerinde, pay sahiplerinin

The bottom of the page features several handwritten signatures in blue ink. There are also several blue circular stamps. One stamp in the center contains the number '155'. Another stamp on the right side contains the text 'AI CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.'. The stamps and signatures are overlaid on the text of the document.

incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide 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 kurulda, yönetim kurulundan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma 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.

İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2):

SPKn md. 18/6 uyarınca, yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

SPKn md. 20/2 uyarınca, kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık 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.

TTK md. 445 ve 446 uyarınca, 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 kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula 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.

TTK md. 447 uyarınca, genel kurulun, özellikle, pay sahibinin, genel kurula katılma, asgari oy, dava ve kanundan kaynaklanan vazgeçilemez nitelikteki haklarını sınırlandıran veya ortadan kaldıran; pay sahibinin bilgi alma, inceleme ve denetleme haklarını, kanunen izin verilen ölçü dışında sınırlandıran veya anonim Şirket'in temel yapısını bozan veya sermayenin korunması hükümlerine aykırı olan kararları batıldır.

TTK md. 448 uyarınca, Yönetim kurulu iptal veya butlan davasının açıldığını ve duruşma gününü usulüne uygun olarak ilan eder ve Şirket'in internet sitesine koyar. İptal davasında üç aylık hak düşüren sürenin sona ermesinden önce duruşmaya başlanamaz.

Birden fazla iptal davası açıldığı takdirde davalar birleştirilerek görülür. Mahkeme, Şirket'in istemi üzerine muhtemel zararlarına karşı davacıların teminat göstermesine karar verebilir. Teminatın nitelik ve miktarını mahkeme belirler.

TTK md. 449 uyarınca, genel kurul kararı aleyhine iptal veya butlan davası açıldığı takdirde mahkeme, yönetim kurulu üyelerinin görüşünü aldıktan sonra, dava konusu kararın yürütülmesinin geri bırakılmasına karar verebilir.


TTK md. 450 uyarınca, genel kurul kararının iptaline veya butlanına ilişkin mahkeme kararı, kesinleştikten sonra bütün pay sahipleri hakkında hüküm ifade eder. Yönetim kurulu bu kararın bir suretini derhâl ticaret siciline tescil ettirmek ve internet sitesine koymak zorundadır.

TTK md. 451 uyarınca, genel kurulun kararına karşı, kötüniyetle iptal veya butlan davası açıldığı takdirde, davacılar bu sebeple Şirket'in uğradığı zararlardan müteselsilen sorumludurlar.

Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420, 439, 531, 559):

TTK md. 411 uyarınca, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler.

TTK md. 412 uyarınca, pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.


NECAER ÖZİZÇİLİK YATIRIM A.Ş.
Abdülkadir Mahir
Fahriye Gül
Neşe Tokdemir
Usulüne Uygun V.D. 0240
157
NECAER ÖZİZÇİLİK YATIRIM A.Ş.
NECAER ÖZİZÇİLİK YATIRIM A.Ş.
NECAER ÖZİZÇİLİK YATIRIM A.Ş.

TTK md. 420 uyarınca, finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin en az yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine, genel kurulun bir karar almasına gerek olmaksızın, toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır.

TTK md. 439 uyarınca, genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

TTK md. 531 uyarınca, haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az onda birini ve halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebilirler.

TTK md. 559 uyarınca, kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket'in kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirket'in tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin onda birini, halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438, 439):

TTK md. 438 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 kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

TTK md. 439 uyarınca, genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir. Dilekçe sahiplerinin, kurucuların veya şirket organlarının, kanunu veya esas sözleşmeyi ihlal ederek, Şirket'i veya pay sahiplerini zarara uğrattıklarını, ikna edici bir şekilde ortaya koymaları hâlinde özel denetçi atanır.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24):

SPKn. md. 24 uyarınca, önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27):

SPKn md. 27 uyarınca, pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların Şirket'in oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler. Çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını, oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

İtfa/Geri Satma Hakkı: Pay sahiplerinin itfa/geri satma hakkı söz konusu değildir.

Dönüştürme Hakkı: Pay sahiplerinin dönüştürme hakkı söz konusu değildir.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket'in 14/11/2023 tarihli yönetim kurulu toplantısında:

- 1) Şirket'in 125.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak üzere, 25.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinin, mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle, 4.500.000 TL tutarında artırılarak 29.500.000 TL'ye çıkartılmasına,
- 2) Arttırılmasına karar verilen her biri 1 TL nominal değerli toplam 4.500.000 TL nominal değerli payların tamamının (B) Grubu hamiline pay olarak ihraç edilmesine,
- 3) İhraç edilecek 4.500.000 TL nominal değerli (B) Grubu payların, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde halka arz edilmesine,
- 4) Şirketimiz ortağı Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş.'nin Şirketimiz sermayesinde sahip olduğu paylardan 3.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu payların da sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde halka arz edilmesine,



- 5) Halka arza aracılık için A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yetkilendirilmesine ve gerekli sözleşmelerin imzalanmasına,
- 6) Halka arzın Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama Yöntemiyle Satış şeklinde yapılmasına,
- 7) A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanacak fiyat tespit raporunda bulunacak fiyatın halka arz fiyatı olarak kabul edilmesine, söz konusu halka arz satış fiyatının tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile kamuya duyurulmasına,
- 8) Şirketimiz paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmayacağı ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağı, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağı ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağı, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunulmayacağı hususlarında gerekli taahhütlerin verilmesine,
- 9) Yukarıdaki maddeler kapsamında, toplam 7.500.000 TL nominal değerli (B) Grubu payların halka arzı için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve ilgili diğer kurumlar nezdinde gerekli başvuruların yapılmasına,
- 10) Gerekli diğer işlemlerin yapılması, SPK, Borsa İstanbul A.Ş. ve ilgili diğer kurumlar tarafından talep edilecek beyanların, halka arz kapsamındaki gerekli sözleşmelerin ve ilgili diğer belgelerin imzalanması için Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet KOÇ ve Yönetim Kurulu Üyesi Kemal GÜNDÜZ'ün müştereken atacakları imza ile Şirket'i temsil konusunda yetkilendirilmesine

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.

The image shows several handwritten signatures in blue ink over a document. There are three distinct blue ink stamps. The first stamp is for 'NEZARAT MENKUL DEĞERLER A.Ş.' with details: 'A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bünyesinde Mali Grup', 'Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet KOÇ', 'Yönetim Kurulu Üyesi Kemal GÜNDÜZ', and 'Ticaret Sicil No: 27148'. The second stamp is for 'A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.' with details: 'Sermaye Piyasası Kurulu', 'Borsa İstanbul A.Ş.', 'Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.', 'İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.', and 'Ticaret Sicil No: 27148'. The third stamp is for 'A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.' with details: 'Sermaye Piyasası Kurulu', 'Borsa İstanbul A.Ş.', 'Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.', 'İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.', and 'Ticaret Sicil No: 27148'.

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:

Yoktur.

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

25.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Şirket paylarının halka arz edilebilmesi için SPK tarafından ihraç edilecek paylara ilişkin izahnameye onay verilmesi gerekmektedir.

Şirket paylarının BİAŞ'ta işlem görebilmesi için, BİAŞ Yönetim Kurulu'nun ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde payların Borsa'da işlem görmesine olumlu karar vermesi gerekmektedir. BİAŞ'ın halka arza ilişkin görüşüne izahnamenin "I. Borsa Görüşü" bölümünde yer verilmiştir.

Halka arz ve Borsa'da işlem görmeye ilişkin olarak belirtilen iki kurum dışında başka kurumlardan onay alınması gerekmemektedir.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilecek payların toplam nominal değeri 7.500.000 TL olup; bu payların 4.500.000 TL nominal değerli kısmı sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek (B) grubu Şirket paylarından, 3.000.000 TL nominal değerli kısmı Şirket ortağı Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş.'ye ait (B) grubu paylardan oluşmaktadır.

Bu kapsamda, halka arz edilecek paylara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Mevcut Sermayeye Oranı	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı
B	Hamiline	Yoktur	7.500.000	%36,14	1,00	7.500.000	%30,00	%25,42
		TOPLAM	7.500.000	%36,14	1,00	7.500.000	%30,00	%25,42

Halka arz edilecek 7.500.000 TL nominal değerli (B) grubu payların halka arz sonrası oluşacak 20.750.000 TL nominal değerli (B) grubu paylar içindeki oranı %36,14 olurken, halka arz sonrası oluşacak 29.500.000 TL tutarındaki Şirket sermayesine oranı %25,42 olacaktır.

Şirket kayıtlı sermaye sistemini tercih etmiş olup, halka arz sonucu sermaye artırımını ile oluşturulan paylardan satılmayan paylar yönetim kurulu tarafından iptal edileceğinden, böyle bir durumun gerçekleşmesi halinde çıkarılmış sermaye tutarı ve oranı değişebilecektir. Nihai tutar ve oran yönetim kurulu kararı ile belirlenecek olup, SPK'nın onayını müteakip tescil ve ilan edilecektir.

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Şirket paylarının halka arzı A1 Capital tarafından "*Borsa'da Satış - Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi*" ile BİAŞ Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. Sabit fiyat ile yapılacak talep toplamının süresi 2 iş günü olacaktır. Talep toplamanın ikinci günü sonunda satış yapıp dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz sona erdirilecektir. Kesin satış başlangıç ve bitiş tarihleri SPK ve BİAŞ onaylarının ardından Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile KAP'ta, Şirket'in kurumsal internet adresinde (www.narliferibot.com) ve halka arza aracılık eden A1 Capital'in kurumsal internet adresinde (www.a1capital.com.tr) kamuya duyurulacaktır.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Şirket paylarının halka arzı A1 Capital tarafından "*Borsa'da Satış - Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi*" ile Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. Halka arz edilecek paylar için 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanması planlanmaktadır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

Halka arzdan pay almak isteyen yatırımcıların, Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarına başvuruda bulunması gerekmektedir.

Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa İstanbul'un internet sitesinde (www.borsaistanbul.com) ve SPK'nın internet sitesinde (www.spk.gov.tr) yer almaktadır.

Borsa'da gerçekleştirilecek arzda yatırımcıların emirlerini birincil piyasa işlem saatleri içerisinde duyurulan tek fiyat seviyesinden BISTECH Platformu üzerindeki Pay Piyasası Alım Satım Sistemine gönderilecektir. Payların ihracına ilişkin söz konusu fiyat sisteme tanımlıdır, başka bir fiyattan sisteme emir girilemez.

Halka arzda kredi kartı ile ödeme yoluyla talepte bulunulamayacaktır.

Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da talep toplama saatleri 10:30 – 13:00 aralığındadır.

MKK sicil numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı MKK sicil numarasına sahip olan yatırımcı emirlerine dağıtımına ilişkin olarak Borsa İstanbul A.Ş.'nin ilgili düzenlemeleri uygulanır.

Talep toplamanın sona erdiği an itibariyle MKK sicil numarası bulunmayan hesaplardan iletilen emirler dağıtımına konu edilmeyecektir.

Dağıtımda tek fiyat girilebileceği için Borsa İstanbul uygulamaları çerçevesinde fiyat önceliği söz konusu olmayıp, zaman önceliği kuralı geçerlidir.

Dağıtım, birincil piyasa süresinin bitişini takiben Borsa İstanbul tarafından belirlenen zamanda, Pay Piyasası seansının tamamlanmasının ardından otomatik olarak yapılır. Dağıtım, gelen emirlerin sayısı, emir büyüklüğü, hesap sayısı, halka arz edilen payların miktarı gibi faktörlerin etkilerine göre sonlanacaktır.

Dağıtım sırasında üç durum söz konusu olabilir:

Denge: MKK sicil numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre dağıtımına konu edilmeyecek emirler çıkarıldıktan sonra mevcut talebin satılacak miktara eşit olması.

Az Talep: MKK sicil numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre dağıtımına konu edilmeyecek emirler çıkarıldıktan sonra mevcut talebin satılacak miktardan az olması.

Fazla Talep: MKK sicil numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre dağıtımına konu edilmeyecek emirler çıkarıldıktan sonra mevcut talebin satılacak miktardan fazla olması.

Denge ve az talep durumlarında dağıtımına konu her emir tam olarak karşılanacaktır. Fazla talep durumunda ise, dağıtımına konu olduğu tespit edilen emirlerden zaman önceliğine sahip ilk

164

NETMAB İNŞİRCİLİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Alınan: 16.05.2023
Fak. No: 16/2023
No: 357/1 Üsküdar İSTANBUL
Etiler Cad. No: 10/1 Üsküdar V.D. 8050 039 0240

AI CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Cad. No: 10/1 Üsküdar V.D. 8050 039 0240
Müşteri Hizmetleri: 039 0240 1111

emirden dağıtımına başlanacaktır. Dağıtım, zaman önceliğine göre sıralanmış her emre sırayla birer lot dağıtılarak satılacak miktar tamamlanana kadar devam edecektir. İşlemler, dağıtım tamamen bittikten sonra gerçekleşecektir. Dağıtımın yapıldığı her bir emir ne kadar karşılanmışsa, ona ilişkin sözleşme büyüklüğü de o kadar olacaktır.

Halka arzda öncelikli olarak sermaye artırımını yolu ile ihraç edilecek payların satışı gerçekleştirilecek, sermaye artırımını yoluyla satışa sunulan payların tamamının satılmasının ardından ortak satışı yoluyla satışa sunulan payların satışı gerçekleştirilecektir. Sermaye artırımını yoluyla ihraç edilecek payların tamamının satılmaması durumunda halka arz sonrasında alınacak bir yönetim kurulu kararıyla satılmayan paylar iptal edilecektir.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Halka arz, BİAŞ Birincil Piyasa'da "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile yapılacağı için BİAŞ üyesi yatırım kuruluşları aracılığı ile halka arza katılan yatırımcıların, hesaplarında bulunan bakiye ile alım yapmaları gerekmektedir.

Halka arza katılan yatırımcıların ödedikleri pay bedelleri, tahsilatı yapan yatırım kuruluşları tarafından A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ait Takasbank hesabına aktarılacaktır. Halka arz edilen pay bedelleri halka arza aracılık eden yetkili kuruluş olan A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından tahsil edilince halka arz için açılmış olan aşağıda bilgilerine yer verilen banka hesaplarına yatırılacaktır.

Sermaye Artırımı Yoluyla Halka Arz Edilecek Pay Bedellerinin Yatırılacağı Hesap

Numarası:

Hesap Sahibi	Narlı Feribot İşletmeciliği A.Ş.
Banka	Türkiye İş Bankası A.Ş.
Şube	Kozyatağı
IBAN No	TR03 0006 4000 0011 2060 6578 67

Ortak Satışı Yoluyla Halka Arz Edilecek Pay Bedellerinin Yatırılacağı Hesap Numarası:

Hesap Sahibi	Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş.
Banka	Türkiye İş Bankası A.Ş.
Şube	Kozyatağı
IBAN No	TR19 0006 4000 0011 2060 6578 70

c) Başvuru yerleri:

Bu halka arzda pay satın almak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarından birine başvuru yapmaları gerekmektedir. BİAŞ'ta

The bottom of the page features several handwritten signatures in blue ink. There are also blue circular stamps from investment firms. One stamp is from 'NEGMA DENİZCİLİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.' with the number '165' in the center. Another stamp is from 'A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.' with the number '7' in the center. The stamps contain contact information such as phone numbers and website addresses.

işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi BİAŞ'ın (www.borsaistanbul.com), TSPB'nin (www.tspb.org.tr) ve SPK'nın (www.spk.gov.tr) internet adreslerinde yer almaktadır.

Halka arz edilecek paylara ilişkin aracılık işlemleri A1 Capital tarafından yapılacaktır.

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adresi	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 1.Levent Plaza No: 173 Kat: 5 Şişli / İstanbul
Telefon	(0212) 371 18 00
Fax	(0212) 371 18 01
İnternet Adresi	www.a1capital.com.tr

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Dağıtım talep toplamanın 2. işgünü, birincil piyasa işlem süresinin bitişini takiben Borsa İstanbul tarafından belirlenen zamanda otomatik olarak yapılır.

Halka arzdan pay alan yatırımcıların söz konusu payları sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

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:

Aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde halka arz iptal edilebilecektir:

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle İhraççının ve aracı kurumun bu sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- Halka arzı esaslı olarak olumsuz etkileyecek ölçüde savaş hali, yangın, deprem, pandemi, su baskını, ayaklanma, yaygın terör eylemleri, enerji kıtlığı, hükümet darbesi ve/veya halka arza etki edebilecek doğal afet veya uluslararası ihtilafların meydana gelmesi,
- Halka Arz Edenler veya A1 Capital tarafından, ekonomik, siyasi, jeopolitik, pandemik vb. diğer gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin halka arz edilen payların pazarlanmasına imkan vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibariyle halka arzdan beklenen faydanın elde edilemeyeceğinin öngörülmesi,



- Ülke ekonomisini, ulusal veya uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, İhraççı'yı, İhraççı'nın faaliyet gösterdiği sektörü ya da İhraççı'nın mali bünyesini ciddi etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması,
- İhraççı, varsa İhraççı'nın pay sahibi olduğu ortaklıkları, İhraççı'nın yönetici ve/veya ortakları aleyhine payların halka arzını, halka arz fiyatını veya payların pazarlanmasını etkileyebilecek ölçüde dava, cezai veya idari soruşturma, icra takibi veya benzeri hukuki ihtilafların ortaya çıkması,
- Talep toplama süresinin başlangıcından önce Halka Arz Edenler ve/veya A1 Capital tarafından halka arzdan vazgeçilmesi.

İzahname ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunda açıklanan konularda değişikliklerle ilgili SPK'nın II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü maddesi hükümleri saklıdır.

Halka arza yönelik toplam talebin satışa sunulan paylardan az olması durumunda, halka arz ertelenebilir veya halka arz boyutu küçültülebilir. Bu iki alternatiften birisi, talep toplama döneminin sonunda Halka Arz Edenler tarafından karara bağlanır. Halka arza yeterli talep gelmemesi durumunda sermaye artışına konu olan payların halka arzı öncelikli olacaktır. Bu kapsamda yeterli gelmeyen talep ortak satışına konu edilen pay adedinden düşülecektir.

25.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

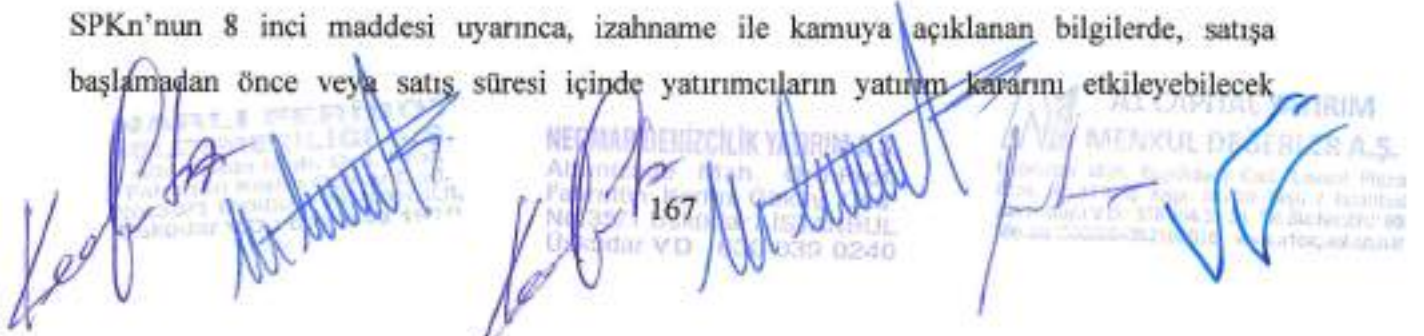
Paylar BİAŞ Birincil Piyasa'da "Borsa'da Satış-Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemi ile satışa sunulacağından yatırımcıların nihai satış fiyatı üzerinde ödeme yapması durumu ortaya çıkmayacaktır. Yatırımcılar kendi hesaplarındaki mevcut nakit bedel karşılığında fazla olmamak kaydıyla izahnamede açıklanan halka arz fiyatından istedikleri kadar talep girişi yapabilecekler ve halka arz fiyatı üzerinden yatırımcının karşılanan talebine tekabül eden kısım yatırımcının hesabındaki bakiyeden düşülecektir. Böylece iade edilmesi gereken bir bedel oluşmayacaktır.

25.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Talep edilebilecek adetler 1 (bir) pay ve katları şeklindedir. Talep edilecek azami pay miktarı, halka arz edilen toplam pay miktarı ile sınırlıdır.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPK'nın 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek


NEMEN MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A1 CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
167
NEMEN MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A1 CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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 izahnamede 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 kaydıleştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar dağıtımın kesinleştiği günü takip eden azami 2 (iki) iş günü içerisinde hak sahiplerine teslim edilecektir.

25.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden 2 (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 arzın sermaye artırımını suretiyle gerçekleştirilen kısmına ilişkin olarak mevcut ortakların yeni pay alma hakları ilk halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla tamamen kısıtlanmıştır.

25.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

25.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Halka arz nedeniyle toplanan bedeller nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı Soyadı	Şirket
Mehmet KOÇ	Narlı Feribot İşletmeciliği A.Ş.
Salih Selman CEBECİ	Narlı Feribot İşletmeciliği A.Ş.
Kemal GÜNDÜZ	Narlı Feribot İşletmeciliği A.Ş.
Osman BALTA	Narlı Feribot İşletmeciliği A.Ş.
Osman Bülent ZÜLFİKAR	Narlı Feribot İşletmeciliği A.Ş.
Muammer YAZICI	Narlı Feribot İşletmeciliği A.Ş.
Ahmet Hulusi KONUK	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mehmet Murat DÖNMEZ	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sertan KARGIN	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Fahri ARIKAN	Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Mehmet Ruyan SOYDAN	Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Hakan KOCA	Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Hasan ERSİN	Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Abdullah ÖZTÜRK	Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Hakan KAHRAMAN	Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Özlem ÇELİK	Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Barış AKGÜL	Bağımsız Hukukçu

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:

Halka arz, Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemi ile yapılacağından herhangi bir yatırımcı grubuna tahsisat yapılmayacaktır.

Sabit fiyatla yapılacak talep toplamanın süresi 2 (iki) iş günü olacaktır. İkinci iş gününün dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz sona erdirilecektir. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde teslim edilecektir.

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

Yoktur.



b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

Yoktur.

c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Yoktur.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Yoktur.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Yoktur.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Borsa İstanbul A.Ş.'nin ilgili düzenlemeleri uygulanacaktır.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılacak tarihler:

Yoktur.

h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Halka arz, "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile yapılacaktır. Yatırımcılar pay alım emirlerini kendi aracı kurumları vasıtasıyla BİAŞ sistemine kendileri göndereceklerdir. Yatırımcılara paylarının tahsisat ve dağıtımı, halka arzın ikinci günü olan satışın gerçekleşeceği günde, birincil piyasa işlem süresinin bitişini takiben, Borsa yönetimi tarafından otomatik olarak yapılacaktır. Dolayısıyla halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkün değildir.



25.2.4. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arz "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemiyle yapılacaktır. Alınan talep sonrasında halka arz edilen payların dağıtımı, halka arzın ikinci günündeki Birincil Piyasa işlem süresinin bitişini takiben, Borsa İstanbul'un düzenlemeleri çerçevesinde Borsa İstanbul tarafından yapılacaktır. Yatırımcılar alım emirlerinin gerçekleşip gerçekleşmediğini, dağıtım sonuçlarının açıklanmasını takiben, pay alım emirlerini gönderdikleri kendi aracı kurumları vasıtasıyla öğrenebileceklerdir.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

1 TL nominal değerli bir adet payın satış fiyatı *** TL olarak belirlenmiştir.

Halka arza iştirak eden yatırımcılardan ihraç edilen payların bedeli dışında alım taleplerine aracılık eden yetkili kuruluşlar tarafından işlem komisyonu bedeli ve BSMV maliyeti yanı sıra hesap açılışı ile para ya da pay transferine dair ücret talep edilebilecektir.

A1 Capital'in işlem komisyon bedeli ve BSMV maliyeti haricinde halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kurulustaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur

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:

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.



25.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Halka arzda mevcut ortağın yeni pay alma hakkı ilk halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla tamamen kısıtlanmıştır.

Yeni pay alma haklarının kısıtlanmasından Şirket'in doğrudan, mevcut ortağın ise dolaylı olarak menfaat sağlayacakları değerlendirilmektedir. Sermaye artırımını suretiyle halka arz edilen paylar karşılığında Şirket fon elde edecektir. Mevcut ortağın ise dolaylı yoldan menfaat elde edebileceği değerlendirilmektedir. Zira Şirket'in elde ettiği fonu kullanması sonucunda faaliyetlerinde meydana gelecek karlılıktan dolayı ortaklar hem kar payı hem de mevcut paylarının değer kazanması yoluyla sermaye kazancı sağlayabilirler. Ayrıca, halka arz edilen payların ikincil piyasadaki borsa fiyatı mevcut paylarının değerinin belirlenmesi açısından bir ölçüt olması da dolaylı bir menfaat sayılabilir.

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 Eden Kuruluş	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adresi	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 1.Levent Plaza No: 173 Kat: 5 Şişli / İstanbul
Telefon	(0212) 371 18 00
Fax	(0212) 371 18 01
İnternet Adresi	www.a1capital.com.tr

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:

A1 Capital, halka arza aracılık işlemlerini "En İyi Gayret" aracılığı ile gerçekleştirecek olup, bu doğrultuda herhangi bir yüklenim söz konusu değildir.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi ile payların halka arzını gerçekleştirecek yetkili kuruluş olan A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında 15/11/2023 tarihli "Halka Arza Aracılık ve Satış Sözleşmesi" imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, aracılığın türü ve kapsamı, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi ile Yetkili Kuruluş'un hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, satış ve dağıtımına ilişkin hükümleri içermektedir.

Halka Arza Aracılık ve Satış Sözleşmesi'nin konusu, Şirket tarafından sermaye artırımını suretiyle ihraç ve halka arz edilecek toplam 4.500.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket payları ile Şirket'in mevcut ortağı Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş.'nin sahip olduğu 3.000.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket payları olmak üzere toplam 7.500.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket paylarının "Borsa'da Satış - Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ve "En İyi Gayret" aracılığıyla Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da halka arz ve satışına aracılık edilmesidir.

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 arzında sahip olduğu payları satan mevcut ortak ise pay satış geliri, halka arza aracılık eden yatırım kuruluşu A1 Capital ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir.

Halka arz kapsamında, hukuki danışmanlık bürosunun danışmanlık ücreti ve bağımsız denetim şirketinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır.

Söz konusu maliyetler, izahnamenin 28 numaralı "Halka Arz Geliri ve Maliyetleri" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmaktadır.

Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi ile halka arza aracılık eden yatırım kuruluşu A1 Capital arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır.

Şirket paylarının halka arzına ilişkin bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Akgül Hukuk Bürosu hukuki danışmanlık ücreti, bağımsız denetim kuruluşu Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. ise bağımsız denetim raporu ücreti elde edecektir.

Şirket ve mevcut paylarının bir kısmını halka arz eden pay sahibi ile Şirket paylarının halka arzına ilişkin bağımsız hukukçu görüşünü oluşturan Akgül Hukuk Bürosu arasında herhangi bir menfaat çatışması ve herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi bulunmamaktadır. Akgül Hukuk

The bottom of the page features several handwritten signatures in blue ink. There are also several circular and rectangular stamps. One prominent stamp is from "NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş." with a central number "173". Other stamps include "AGÜL HUKUK BÜROSU" and "YEDİTEPE BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.". The text "173" is also printed in the center of the page.

Bürosu ile Şirket ve mevcut paylarının bir kısmını halka arz eden pay sahibi arasında herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi yoktur. Akgül Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Akgül Hukuk Bürosu'nun Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur.

Şirket ve mevcut paylarının bir kısmını halka arz eden pay sahibi ile Şirket'in finansal tablolarının özel bağımsız denetimini yapan Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. arasında herhangi bir menfaat çatışması ve herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi bulunmamaktadır. Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. ile Şirket ve mevcut paylarının bir kısmını halka arz eden pay sahibi arasında herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi yoktur. Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş., Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, Şirket'e sunulan bağımsız denetim hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur.

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:

Şirket paylarının halka arzına ilişkin izahnamenin Kurul tarafından onaylanması bu payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, halka arz edilen payların Borsa'da işlem görebilmesi BİAŞ mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde BİAŞ Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır. Payların Borsa'da işlem görme tarihi BİAŞ Yönetim Kurulu'nun yapacağı duyuru ile belirlenecektir.

Şirket paylarının BİST Yıldız Pazar'da işlem görmesi için BİAŞ'a başvuruda bulunulmuştur.

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.

- İhraçının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Planlanmamaktadır.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

27.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Halka Arz Eden	Adresi	Pay Sahipliği Haricinde Önemli Mahiyette İlişki
Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş.	Altunizade Mahallesi, Ord. Prof. Fahrettin Kerim Gökay Caddesi No:35/1 Üsküdar/İstanbul	Şirket bünyesindeki personellerin bordrolama ve diğer özlük haklarına ilişkin işlemler, muhasebe finans, bilgi işlem, gibi hizmetler için ana ortak Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş.'den hizmet alınmaktadır.

27.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Şirket esas sözleşmesinin 6'ncı maddesi uyarınca Şirket'in 25.000.000,00 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesi her biri 1,00 TL itibari değerinde 8.750.000 adet (A) grubu nama yazılı pay ve her biri 1,00 TL itibari değerinde 16.250.000 adet (B) grubu hamiline yazılı pay olmak üzere toplam 25.000.000 adet paya bölünmüştür.

Grubu	Nama/ Hamiline	İmtiyazların Türü	Toplam Nominal Değer (TL)	Toplam (TL)	Sermaye Oranı (%)
A	Nama	- Yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı -Genel kurul toplantısında 5 oy hakkı imtiyazı	1,00	8.750.000	35,00
B	Hamiline	Yoktur	1,00	16.250.000	65,00
			TOPLAM	25.000.000	100,00

(Handwritten signatures and stamps are present at the bottom of the page, including the company name 'NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.' and 'AI CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.')

Halka arz öncesinde, Şirket sermayesindeki (A) ve (B) grubu payların tamamı Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş.'ye aittir. Halka arzda mevcut ortak Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş.'ye ait 3.000.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket paylarının satışının gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

Bu kapsamda, Şirketin halka arz öncesinde ve halka arz sonrasında ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Adı Soyadı	Halka Arz Öncesi			Halka Arz Sonrası		
	Grubu	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Grubu	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş.	A	8.750.000	35,00	A	8.750.000	29,66
	B	16.250.000	65,00	B	13.250.000	44,92
Halka Açık Kısım	-	-	-	B	7.500.000	25,42
TOPLAM		25.000.000	100,00		29.500.000	100,00

27.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket 14/11/2023 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunulmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirket ortağı Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş. 14/11/2023 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip olduğu Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceğini ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacağını ve ayrıca Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip olduğu Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında

satmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacağını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceğini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Şirket 14/11/2023 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunulmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Şirket ortağı Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş. 14/11/2023 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip olduğu Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceğini ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacağını ve ayrıca Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip olduğu Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacağını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceğini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli husular:

Yoktur.


MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Tic. Sic. No: 270904/0100018


KARLI FİRİNGİT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Tic. Sic. No: 270904/0100018


NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Tic. Sic. No: 270904/0100018

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

28.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

28.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Şirket paylarının halka arz yoluyla satışı ve sermaye arturumuyla, Şirket'in bağlı ortaklığı Etis Lojistik A.Ş.'nin lojistik ve entegre taşımacılık alanındaki faaliyetlerinin geliştirilmesi amacıyla depo yatırımları yapmayı, Şirket'in yurtdışı feribot işletmeciliği yatırımlarını finanse etmek ve büyüyen iş hacmi sebebiyle ihtiyaç duyduğu işletme sermayesi ihtiyacını karşılamayı, böylelikle Şirket'in yurtiçi ve yurtdışı operasyonlarının ve karlılığının artırılması hedeflenmektedir. Bunun yanında, Şirket'in adil piyasa değerinin belirlenmesi, Şirket'in marka bilinirliğinin artırılması ve Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir.

Şirket'in halka arzdan elde edeceği fonun, halka arz giderleri düşüldükten sonra kalan kısmına ilişkin planlanan kullanım yerleri aşağıdaki gibidir:

(1) Lojistik Alanında Depo Yatırımlarının Finansmanı

Şirket'in %100 oranında bağlı ortaklığı Etis Lojistik A.Ş. mevcut durumda lojistik ve entegre taşımacılık alanında faaliyet göstermektedir. Etis Lojistik A.Ş.'nin lojistik faaliyetlerini geliştirmek amacıyla, yurtiçinde üç farklı bölgede 10.000 m²lik depo yatırımı yapma planı bulunmaktadır.

Söz konusu depo yatırımlarıyla, mevcut müşterilere kiralama yöntemi ile hem yeni bir gelir kalemi oluşturulması hem de bu depolar aracılığıyla ticaretin yoğun olduğu dönem öncesinde ürünlerin depolanarak, yoğun dönemde sevkiyatların daha akıcı bir şekilde sağlanması ve operasyonların kolaylaştırılması amaçlanmaktadır. Ayrıca yeni alınması hedeflenen işlerde, söz konusu depolar aracılığıyla operasyonel kabiliyetin geliştirilmesi ve müşterilere daha cazip ve daha kolay operasyonlar sunularak iş hacminin artırılması hedeflenmektedir.

Depolardan birinin Marmara Bölgesinde yer alan Kocaeli ili Gebze ilçesi organize sanayi bölgelerinden birinde yapılması planlanmaktadır. Diğer depoların ise Akdeniz Bölgesinde yer alan Hatay İskenderun çevresinde ve Ege Bölgesinde yer alan İzmir ili Aliağa ilçesinde alınması planlanmaktadır.

178

NAELİ PERİDOT
İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
NEMEN DİNİZLİK YATIRIM A.Ş.
AL CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirket, %100 bağlı ortaklığı Etis Lojistik A.Ş.'nin depo yatırımları için, halka arzdan elde edeceği net gelirin yaklaşık %55-60'ını kullanmayı planlamaktadır. Şirket gelirlerinde önemli bir yer tutan ihracat gelirlerinin, önümüzdeki dönemde daha da artırılması amaçlanmaktadır.

(2) Yurtdışı Feribot İşletmeciliği Yatırımı

Şirket'in %100 oranında pay sahibi olan Negmar Denizcilik Yatırımları A.Ş. tarafından, Batı Afrika da yer alan Atlantik okyanusundan Gambia içlerine uzanan Banjul nehri üzerinde, Kuzey- Güney yol güzergâhında araç ve yolcu geçişleri için feribot taşımacılığına yönelik başlatılmış bir proje bulunmaktadır. Bu proje kapsamında, bölgede Banjul - Barra arasında işletilecek bir feribot hattı için yapılacak yeni bir liman, iskele ve marina tipi bir alışveriş merkezi projesinin gerçekleştirilmesi planlanmaktadır. Şirket'in %100 oranındaki ortağı Negmar Denizcilik Yatırımları A.Ş. tarafından başlanmış olan söz konusu projeye, Şirket'in de ortak edilmesi ve halka arzdan elde edilecek fonun %20'sinin Şirket'in söz konusu projelere ortak olarak, projelerin finansmanına katılımının sağlanması amacıyla kullanılması planlanmaktadır. Şirket tarafından projeye iştirak edilmesiyle, Şirket'in ortaklığıyla sağlanacak fonun 2 adet feribot yanaşma iskelesi, kazıklar ve beton iskele yapımı, 2 adet hidrolik rampa tedarik ve montajı, 2 adet feribot araç park alanları ile gişeler ve altyapı çalışmalarının yürütülmesi planlanmaktadır.

(3) İşletme Sermayesi İhtiyacının Finansmanı

Şirket'in halka arzdan elde edeceği fonun yaklaşık %20'sinin, Şirket'in artan ticaret hacmine bağlı olarak ihtiyaç duyduğu işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasında kullanılması planlanmaktadır.

Tüm bu hususlara ek olarak, yukarıda belirtilen fon kullanım oranları Şirket menfaatleri ve piyasa koşulları doğrultusunda değişkenlik gösterebilir. Şirket, halka arzdan elde edilecek net geliri yukarıda izah edilen şekilde kullanmaya ihtiyacı olmadığı ve/veya kullanamadığı ölçüde, Şirket menfaatlerini gözeterek kategoriler arasında geçiş yapabilecektir. Ancak fonun kullanım alanları arasında yapılacak geçiş işlemi her bir kullanım alanı için %10'u geçmeyecektir. Şirket, halka arzdan elde edilen net gelirleri, yukarıda yer alan alanlarda kullanmaya başlayana kadar kur korumalı mevduat, Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat ve/veya Eurobond ve/veya yatırım fonları gibi menkul kıymet alımları suretiyle nemalandırabilecektir.

Şirketin menkul kıymet alımları suretiyle nemalandırabileceği yatırım fonları gibi menkul kıymet alımları suretiyle nemalandırabilecektir.

NEGMAR DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Atatürk Bulvarı, Mah. 0rd Pa.
Fahrettin Yavaş Bulvarı, G.
No: 107, Kat: 10, D.
Üsküdar / İstanbul / Türkiye

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

29. SULANMA ETKİSİ

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

29.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
AI Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Halka Arza Aracılık ve Fiyat Tespit Raporu Hizmeti
Akgül Hukuk Bürosu	Bağımsız Hukukçu Raporu
Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Bağımsız Denetim Hizmetleri

30.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Bu İzahname'de, sektör yayınlarından ve kamuya açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş verilere yer verilmektedir. İzahnamede üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir. Şirket, bu tip üçüncü şahıs bilgilerinin izahnamede doğru bir şekilde belirtilmiş olduğunu teyit eder. Ayrıca, sektör yayınlarında ve diğer kamuya açık bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenli olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

İhraççı, bildiği ve ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden yola çıkarak açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin olduğu gibi alındığını beyan eder.

Bu izahnamede İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin olarak görüşleri sunulan uzman kişi veya kuruluşlar ile finansal tabloları denetleyen bağımsız denetim kuruluşlarının İhraççı ve/veya ilişkili şirketleri ile hiçbir ilişkisi olmadığı gibi İhraççı ve/veya ilişkili şirketleri tarafından ihraç edilen menkul kıymetlere veya bunları elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildirler. Aynı kişiler, İhraççı tarafından daha önce istihdam edilmemişler ya da İhraççıdan herhangi bir ücret almamışlardır. İhraççının yönetim ve denetim organlarından herhangi birinde üye olmamışlardır. Ayrıca bu kişi veya kuruluşların halka arza aracılık eden yetkili kuruluş olan AI Capital ile de herhangi bir bağlantıları bulunmamaktadır.



Şirket'in 2020, 2021 ve 2022 yılları ile 01.01.2023-30.09.2023 dönemine ilişkin finansal raporları Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçilerinin Adı Soyadı	Görüş / Sonuç
01.01.2023-30.09.2023	Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	F. Kerim Gökay Cad. Okul Sok. No: 1-E D:16 Üsküdar/ İstanbul	Fahri ARIKAN	Olumlu
01.01.2022-31.12.2022				
01.01.2021-31.12.2021				
01.01.2020-31.12.2020				

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablolarına ilişkin özel bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiştir.

İşbu izahnamede kullanılan Hukukçu Raporu Akgül Hukuk Bürosu tarafından hazırlanmıştır.

Akgül Hukuk Bürosu	
Avukat	Av. Barış Akgül
Adresi	GMK Bulvarı No:95/6 Anıttepe Çankaya / Ankara

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Yoktur.

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

32.1. Türkiye'de Vergilendirme Hakkında Genel Bilgi

Aşağıda özetlenmekte olan hususlar Borsada işlem görecek payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla işbu izahname tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı

181

AI CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Emek Mah. 2. Kat No: 33 / Beşiktaş / İstanbul
 Tel: 0212 344 10 10 / 34 46 27 99
 Mers: 08190010000101000001

dikkate alınarak hazırlanmıştır. Özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiği önemle hatırlatılır. İşbu İzahname 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.

193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (“GVK”) uyarınca, bir gerçek kişinin Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) yerleşim yerinin Türk Medeni Kanunu hükümlerine uygun olarak Türkiye’de olması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye’de devamlı olarak altı aydan fazla oturması gerekmektedir. Buna ek olarak, (i) resmi dairelere, (ii) resmi müesseselere veya (iii) merkezi Türkiye’de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları da Tam Mükellef yani sınırsız vergi yükümlüleri olarak değerlendirilmektedir. Dolayısıyla, Tam Mükellef olarak değerlendirilen söz konusu kişiler Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu şartları sağlamayan bir gerçek kişi Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Paylara sahip olan kişilerin, söz konusu Paylar’ın BİST’te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Kişilerin 2023 yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki gelirlerin vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesi uygulanır.

Gelir Aralığı - Gelir Vergisi Oranı

70.000 TL'ye kadar	15%
150.000 TL'nin 70.000 TL'si için 10.500 TL, fazlası	20%
370.000 TL'nin 150.000 TL'si için 26.500 TL (ücret gelirlerinde 550.000 TL'nin 150.000 TL'si için 26.500 TL), fazlası	27%

NEO FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Aile Halka Açık Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
482
Mevzuatı Uygulama
Yatırım Menkul Değerleri A.Ş.
Mevzuatı Uygulama
Yatırım Menkul Değerleri A.Ş.

1.900.000 TL'nin 370.000 TL'si için 85.900 TL (ücret gelirlerinde 1.900.000 TL'nin 550.000 TL'si için 134.500 TL), fazlası	35%
1.900.000 TL'den fazlasının 1.900.000 TL'si için 621.400 TL (ücret gelirlerinde 1.900.000 TL'den fazlasının 1.900.000 TL'si için 607.000 TL), fazlası	40%

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadi işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk Vergi Kanunlarına göre belirlenmektedir. Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32'nci maddesi uyarınca kurum kazancı üzerinden %20 olarak belirlenen kurumlar vergisi oranı aynı kanunun geçici 13. maddesi uyarınca 2021 vergilendirme dönemine ait kazançlar için %25, 2022 vergilendirme dönemine ait kazançlar için %23 uygulanmaktadır. 14/7/2023 tarihli ve 7456 sayılı Kanunun 21 inci maddesiyle bu oran 2023 vergilendirme dönemine ait kazançlar için %25 olarak uygulanacaktır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("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 ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede

MÜHÜR PERİODİ
TEKNOLOJİ A.Ş.
183 35 00 00
183 35 00 00
183 35 00 00

NEGMAZ DANIŞMANLIK VE YATIRIM A.Ş.
Altunizade Kat: 3. Kat
Fatih, İstanbul
183 35 00 00
183 35 00 00
183 35 00 00
AI CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
183 35 00 00
183 35 00 00
183 35 00 00

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

32.2.1 Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:

2006 ve 2020 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 vergilendirilmekte olup GVK'nın geçici 67. maddesinin yürürlük süresi 31.12.2025 tarihine kadar uzatılmıştır.

Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te 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. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. - Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi hâlinde, 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 hâlinde alış bedelinin ve alış tarihinin T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir.

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:

a) bankalar ve aracı kurumların alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;

b) alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası hâlinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,

c) bankalar ve aracı kurumların aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler,

d) aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ("BKK") uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş, varantları dahil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar için %0; (ii) 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 bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kısımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kısımda 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 hâlinde 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 atım satım yapılması hâlinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecek, ancak tevkifat matrahı ilk giren ilk çıkan yöntemine göre belirlenecektir. 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 (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) 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

185

NEĞİMR MENZİCİLİK YATIRIM A.Ş.
Ankara, Türkiye
Fahriye Mahallesi, Çiğdemli Sokak
No: 23/Üsküdar / Üsküdar / İstanbul
Tic. Sic. No: 271923 / Mers. No: 08100012719230000000
Kartvizitler V.D. 08100012719230000000

sözleşmeleri ile BİST'te 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 hâlinde 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.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Tevkifata tabi tutulan BİST'te işlem gören paylara ilişkin alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Söz konusu bu gelirler, diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye dâhil edilmez. 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 verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine, 4749 sayılı Kanuna 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.

NEFİS DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.
Akmerkezi, Mar. D. No. 1
Fıstıklı, Beşiktaş, İstanbul
M. No: 298704
K. No: 298704
Tic. Sic. No: 298704
Vergi No: 298704
186

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akmerkezi, Mar. D. No. 1
Fıstıklı, Beşiktaş, İstanbul
M. No: 298704
K. No: 298704
Tic. Sic. No: 298704
Vergi No: 298704
186

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 Bakanlar Kurulu Kararları 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 Kanunları'ndan 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 (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) 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.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve tercüme bürolarınca tercüme edilmiş örneğinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, söz konusu belgenin her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi hâlinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (hâlihazırda 2012/3141

The bottom of the page features several handwritten signatures in blue ink. There are also some faint, partially legible stamps and text, including "A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş." and "187".

sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve İç mevzuat hükümleri doğrultusunda yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

T.C. Hazine ve 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 T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığının 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 ziyayı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği anlaşmalar ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

32.2.2. Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

GVK'nın Geçici 67. maddesinin (1) numaralı fıkrasına, 193 Sayılı Gelir Vergisi Kanununun Geçici 67'nci Maddesinde Yer Alan Tevkifat Oranları Hakkında Karar'a ve 7256 sayılı kanuna göre; 31.12.2025 tarihine kadar uygulanmak üzere, sermaye piyasalarında bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla yapılan pay alım-satım işlemlerinden doğan kazançlar tevkifata tabi olmakla beraber tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için tevkifat oranı halen %0 oranında uygulanmaktadır. (2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değişik, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, Md.1/a).

32.2.2.1. Gerçek Kişiler

32.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94. maddesinin 1. fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikte, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; "tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Halen bu oran %15'tir. Ancak, KVK'nın 5/1-d maddesinde kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan ve aynı kanunun 15/3 maddesi uyarınca,

dağıtılsın veya dağıtılmasın kurum bünyesinde kesintiye tabi tutulan kazançların ortaklara dağıtımı halinde, kâr payı dağıtımına bağlı tevkifat yapılmayacaktır (Kurumlar Vergisi 1 Numaralı Genel Tebliği, Bölüm 15.3.9), GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22. Maddenin 2. fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75. maddesinin 2. fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı "kar paylarının yarısı" gelir vergisinden müstesnadır. Vergiye tabi kâr paylarının belli bir haddi aşmış olması halinde (2021 yılı için bu had 53.000 TL'dir), bu kâr paylarının yıllık beyanname ile beyan edilmesi ve varsa kâr payının tamamı üzerinden kesinti yoluyla ödenmiş olan vergilerin beyanname üzerinden hesaplanan vergiye mahsubundan sonra kalan tutarın vergi dairesine ödenmesi gerekmektedir. Diğer taraftan, kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara bedelsiz pay verilmesi kâr dağıtım sayılmadığı için tevkifata tabi olmadığı gibi, bedelsiz hisse edinimi gerçek kişi ortaklar yönünden menkul sermaye iradı sayılmadığından, bunların beyan edilmesi söz konusu değildir. Temettü avansları da kâr payları ile aynı esaslarda vergilendirilmektedir.

32.2.2.1.2. 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 beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadır. Vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarının ise münferit beyanname ile 15 gün içinde vergi dairesine bildirmesi gerekmektedir. (GVK, Md. 101/5)

32.2.2.2. Kurumlar

32.2.2.2.1. 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.

32.2.2.2.2. Tam Mükellef Kurumlar

Adı geçen kurumlara, diğer bir tam mükellef kurum tarafından yapılan kâr payı ödemeleri tevkifata tabi değildir (KVK, Md. 15/2 ve Md.30/3). Bu kurumların, diğer tam mükellef bir kurumdaki aldıkları kâr payları, iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır (KVK,

[Handwritten signatures and stamps are present at the bottom of the page, including a stamp with the number 189 and the text 'MENKUL DEĞERLER A.Ş.']

Md.5/l-a-1). Ancak, iştirak kazancı istisnası, yatırım fon ve ortaklıklarından alınan kâr payları için geçerli değildir. Bu nedenle, gayrimenkul yatırım fon ve ortaklıkları dahil olmak üzere yatırım fon ve ortaklarından alınan kâr paylarının kurum kazancına dahil edilerek kurumlar vergisine tabi tutulması gerekmektedir. Kurumlar vergisi matrahına dahil edilen bu kâr payları için, dağıtım yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kâr payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyannameye hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir (KVK, Md. 34/2). Mahsup edilecek bu vergi, yatırım fon veya ortaklığından alınan net kâr payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanmalıdır.

32.2.2.2.3. 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 vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraştıklarından %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 Kanunları'ndan önce uygulanacaktır.

Hisse senetlerini Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara yapılan kâr payı ödemeleri, tam mükellef gerçek kişilere ödenen kâr paylarına ilişkin yapılan açıklamalar çerçevesinde tevkifat uygulamasına konu olacaktır. Menkul sermaye iratları üzerinden tevkif suretiyle alınmış vergiler, dar mükellef kurumlar açısından nihai vergi olup (KVK, Md. 30/9), vergisi tevkif yoluyla alınmamış menkul sermaye iratlarının beyan yoluyla vergilendirilmesi gerekmektedir.

32.2.2.3. Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Sermaye Piyasası Kurulunun 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 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A

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 4396 sayılı Cumhurbaşkanlığı kararı uyarınca %10 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kâr payının yıllık vergi/beyannameinde beyan edilmesi hâlinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannameinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın 86/1 -c maddesi uyarınca, GVK'nun (86/1-c) maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2023 yılı gelirleri için 150.000 TL'yi aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımı sayılmaz.

Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtımı aşamasında yapılan %10 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dahil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

32.3.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyanname verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nın 101. Maddesinin 5 nolu 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 hâlinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. GVK'nın 6.

192

NE MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Atatürk Bulvarı No: 192
Etiler, Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270000
Mers: 08170001920000000000

NE MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Atatürk Bulvarı No: 192
Etiler, Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270000
Mers: 08170001920000000000

maddesinde kapsamındaki safi kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, 2021 takvim yılına ait hesap dönemi içinde elde edilen safi 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 yılına ait kurumlar vergisi oranı %25'tir.

Ancak, KVK'nın 5/a-1 maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklıklarının pay senetlerinden elde edilen kâr payları hariç, kurumlar vergisinden müstesnadır.

32.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

GVK'nın 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi 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.


NEGMA DEĞERLER A.Ş.
Kurumlar Vergisi
Tic. Sic. No: 270900
M. No: 270900
www.negmadeg.com.tr


NEGMA DEĞERLER A.Ş.
Kurumlar Vergisi
Tic. Sic. No: 270900
M. No: 270900
www.negmadeg.com.tr


NEGMA DEĞERLER A.Ş.
Kurumlar Vergisi
Tic. Sic. No: 270900
M. No: 270900
www.negmadeg.com.tr

33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabilceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

33.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğerk açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

33.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

33A İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

33A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

33A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibariyle yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabilceği hakkında açıklama:

Yoktur.

33B İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

Yoktur.



34. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Altunizade Mahallesi, Ord. Prof. Fahrettin Kerim Gökay Caddesi No:35/1 Üsküdar/İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.narliferibot.com) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

35. EKLER

Ek-1. Esas Sözleşme ve İç Yönerge

Ek-2. Şirket'in 2020, 2021 ve 2022 Yılları ile 01.01.2023-30.09.2023 Dönemine İlişkin Finansal Raporları ve Özel Bağımsız Denetim Raporları

Ek-3. Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanı

Ek-4. Hukukçu Raporu ve Sorumluluk Beyanı

Ek-5. Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerlerine İlişkin Rapor

Ek-6. Fiyat Tespit Raporu

The image shows two sets of handwritten signatures in blue ink. The first set is on the left, and the second set is on the right. Below the second set of signatures is a blue stamp of the independent audit firm, NERİMAN DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş. The stamp includes the company name, address (Ord. Prof. Fahrettin Kerim Gökay Caddesi No:35/1 Üsküdar V.İ. 8320000040), and a logo. The logo features a stylized 'N' and 'D' inside a square, with the text 'NERİMAN DENİZCİLİK YATIRIM A.Ş.' and 'SERMAYE PİYASASI KURULUĞU BAĞLI DEĞERLER A.Ş.' around it.