DARDANEL ÖNENTAŞ GIDA SANAYİ A.Ş.

SERMAYE ARTIRIMINDAN ELDE EDİLECEK FONUN HANGİ AMAÇLARLA KULLANILACAĞINA İLİŞKİN

YÖNETİM KURULU RAPORU

A. RAPORUN AMACI

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

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

B. SERMAYE ARTIRIMININ GEREKÇESİ

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

Net İşletme Sermayesi:

Şirketimizin son üç yıldaki konsolide net işletme sermayesi aşağıdaki gibidir.

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

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

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

Finansman Giderleri:

	1 Ocak 2020 31 Aralık 2020	**1 Ocak 2019 31 Aralık 2019**	**1 Ocak 2018 31 Aralık 2018**
Kur Farkı Geliri	2.237.540	6.215.417	25.422.792
Kredi Finansman Geliri	60.938.381	-	-
Finansman Faaliyetlerinden Gelir	**63.175.921**	**6.215.417**	**25.422.792**
Faiz Giderleri	(57.460.672)	(35.728.600)	(42.023.882)
Kur Farkı Giderleri	(57.713.493)	(26.277.916)	(72.637.267)
Finansman Faaliyetlerinden Giderler	**(115.174.165)**	**(62.006.516)**	**(114.661.149)**
Finansman Faaliyetlerinden Giderler Net	**(51.998.244)**	**(55.791.099)**	**(89.238.357)**

Esas Faaliyetlerden Kar

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

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

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

Yapılan değerlendirme sonucunda;

- Şirketimizde önemli bir finansman yükü teşkil eden kredilerin kapatılması,

kararı alınmıştır.

Kredilerin kapatılmasıyla ciddi tutarda kur ve faiz yükünden tasarruf edilmesi, kur artışının negatif etkisinin azaltılması ve esas faaliyetlerden elde edilen nakit akışlarının işletme finansmanı ihtiyacını karşılaması ve şirketimiz finansal yapısının iyileştirilmesi amaçlanmaktadır.

Şirketimiz sermaye artırımından sağlayacağı nakit ile mevcut kredilerinin kapatılmasını ve teminatlarının açığa çıkartılmasını sağlamış olacaktır. Kredilerin kapatılmasıyla açığa çıkan teminatlar Edirne Enez Ton Balığı Konservesi Tesisi ile Ezine Gıda İhtisas Organizedeki yatırım planlarımız için ihtiyaç duyulan finansmanın teminini kolaylaştıracaktır.

C. FONUN KULLANIM YERLERİ

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

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

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

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

6 milyon Euro 10,50 TL kurundan Türk Lirasına çevrilmiş olup, kur fonun kullanılacağı tarihte 10,50 TL'nin üzerine çıktığı veya altında kaldığı takdirde işletme sermayesi kaleminden azaltılacak veya artırılacaktır.
Sermaye artırımı nedeniyle katlanılacak tahmini maliyetler (*);

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

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

Osman Niyazi ÖNEN
Yönetim Kurulu Başkanı

Aşkın KURULTAK
Yönetim Kurulu Bşk.Yrd.

Mehmet ÖNEN
Yönetim Kurulu Üyesi

Ayşe ÖNEN ÖZOĞUZ
Yönetim Kurulu Üyesi

Zeliha ÖNEN
Yönetim Kurulu Üyesi