



DCT TRADING DIŞ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

SERMAYE PİYASASI KURULU
VII-128.1 SAYILI PAY TEBLİĞ’NİN 29. MADDESİ 4. FIKRASI GEREĞİNCE HAZIRLANAN
“HALKA ARZ FİYATINA İLİŞKİN DEĞERLENDİRME RAPORU - I”

31.01.2025

İÇİNDEKİLER



1. Raporun Konusu, Gerekçesi ve Amacı	3
2. Halka Arz Fiyat Tespit Raporu Özeti.....	3
3. Halka Arz Sonrası Fiyat Hareketleri ve Fiyata Etki Eden Faktörler.....	5
4. Halka Arz Sonrası Önemli Gelişmeler	6
5. Değerlendirme.....	11

1. Raporun Konusu, Gerekçesi ve Amacı

DCT Trading Dış Ticaret A.Ş. (“**DCT Trading**” veya “**Şirket**” veya “**DCTTR**”) paylarının ilk halka arzında VII-128.1 Sayılı Pay Tebliği’nin (“**Tebliğ**”) 29. Madde 1. fıkrası uyarınca halka arz fiyatının belirlenmesi için Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (“**Halk Yatırım**”) tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu (“**FTR**”) 22.07.2024 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu (“**KAP**”)’nda yayımlanmış ve Şirket payları 31.07.2024 tarihinde işlem görmeye başlamıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu’nun VII-128.1 Sayılı Pay Tebliği’nin 29/4 Maddesi gereğince Halk Yatırım tarafından hazırlanan işbu değerlendirme raporu, FTR’de esas alınan halka arz fiyatı ile 28.01.2025 tarihinde gün kapanışına kadar oluşan borsa fiyatı arasındaki farklılıkların olası nedenleri hakkında değerlendirmeler içermektedir.

İşbu rapor, değere ilişkin herhangi bir görüş içermemekte olup, raporda yer alan değerlendirmeler tavsiye niteliği taşımamaktadır.

Açıklamalar:

Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 22.06.2013 tarih ve 28685 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan Pay Tebliği Seri: VII, No: 128.1 (“Tebliğ”) 29. Madde 4. fıkrası uyarınca;

“Payların ilk halka arzında fiyat tespit raporunu hazırlayan halka arzda satışa aracılık eden kuruluşun, payların borsada işlem görmeye başlamasından sonraki bir yıl içinde en az iki değerlendirme raporu hazırlaması zorunludur. İki değerlendirme raporunun düzenlenmesi durumunda; ilk raporun payların borsada işlem görmeye başlamasından altı ay sonra yapılması ve ikinci rapor ile ilk rapor arasındaki sürenin asgari olarak dört ay olması ve bu raporlarda halka arz fiyatı ile borsa fiyatı arasındaki farklılıkların nedeni hakkında değerlendirmelerde bulunulması zorunludur. İkidenden fazla beşten az değerlendirme raporu düzenlenmesi durumunda ise, bu raporlar arasında asgari olarak üç ay bulunması zorunludur”.

İşbu rapor bu yükümlülük kapsamında hazırlanmıştır.

2. Halka Arz Fiyat Tespit Raporu Özeti

2.1. Değerleme Yaklaşımı

22.07.2024 tarihinde www.kap.org.tr’de yayımlanan Fiyat Tespit Raporu’nda DCT Trading’in halka arz fiyatı belirlenirken;

- Şirket’in 31.03.2024, 31.12.2023, 31.03.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 dönemlerine ilişkin gelir tabloları ile 31.03.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihli bilançolarına yer verilmiştir.
- Şirket’in halka arz edilen pay başına değerinin tespitinde UDS 105 Değerleme Yaklaşımları ve Yöntemleri kapsamında sermaye artırımları ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen paylarının birim fiyat tespitinde aşağıdaki iki temel yöntem dikkate alınmıştır:

- Gelir Yaklaşımı – İndirgenmiş Nakit Akımları (“**İNA**”)
- Pazar Yaklaşımı – Çarpan Analizi

Değerleme metodolojileri, sektörün ve Şirket’in özelliklerine uygun olarak seçilmiş ve söz konusu küresel ölçekte kabul görmüş yöntemlerin Şirket değerinin belirlenmesinde uygun olduğu kanaatine varılmıştır.

FTR’nin hazırlanması kapsamında UDS 105 Değerleme Yaklaşımları ve Yöntemleri’nde belirtilen Gelir Yaklaşımı - İndirgenmiş Nakit Akımları ile Pazar Yaklaşımı - Çarpan Analizi yöntemleri kullanılmıştır.

2021 – 2024 / 03 dönemini kapsayan bilanço ve gelir tablosu, diğer şirket bilgileri ve beklentileri ışığında analiz edilmiş, 2024 - 2028 yılları için projekte edilmiştir.



▪ **Gelir Yaklaşımı – İndirgenmiş Nakit Akımları (“İNA”) Yöntemi kapsamında;** Şirket’in halka arz edilecek pay başına değerinin tespitinde UDS 105 Değerleme Yaklaşımları ve Yöntemleri kapsamında Madde 40 uyarınca gelir yaklaşımı çerçevesinde indirgenmiş nakit akışları yöntemi kullanılmıştır.

Projeksiyon dönemi boyunca AOSM ile indirgenmiş nakit akımları üzerinden Şirket’in 31.03.2024 tarihindeki firma değeri bulunmuş ve firma değerine nakit ve nakit benzerleri eklenip finansal borçlar çıkarılarak Şirket’in 31.03.2024 tarihindeki özsermaye değeri 65.265.058 USD olarak hesaplanmıştır. 31.03.2024 tarihli özsermaye değeri, fiyat tespit raporu tarihi olan 22.05.2024 tarihindeki karşılığına 2024 yılı özkaynak maliyeti kullanılarak getirilmiş ve 22.05.2024 tarihli TCMB USD / TRY alış satış ortalama kuru ile çevrilerek özsermaye değeri 2.153.251.776 TL olarak hesaplanmıştır. 2021 – 2023 / 03 dönemini kapsayan bilanço ve gelir tablosu, diğer şirket bilgileri ve beklentileri ışığında analiz edilmiş, 2024 - 2028 yılları için projekte edilmiştir.

▪ **Pazar Yaklaşımı - Çarpan Analizi Yöntemi kapsamında;** Benzer Şirketler ve BİST Ticaret Endeksi (“XTCRT”) Şirketleri olmak üzere iki farklı çarpan grubu hesaplamaya dahil edilmiştir.

- Benzer şirketler grubunda 25 şirket olup uç değer eliminasyonu öncesi medyan FD / FAVÖK değeri 14,27, FD / Satış değeri 0,90 olarak hesaplanmıştır. Medyanın yarısı alt sınır (FD / FAVÖK için 7,1 iken, FD / Satış için 0,5), iki katı ise üst sınır (FD / FAVÖK için 28,5 iken, FD / Satış için 1,8) olarak belirlenip bu sınırlar dışarısında kalan değerler uç değer olarak kabul edilmiş ve değerlemeye dahil edilmemiştir. Bu bağlamda eliminasyon sonrası FD / FAVÖK çarpanı 13,25, FD / Satış çarpanı 0,72 olarak hesaplanmıştır.
- BİST Ticaret şirketleri grubunda 23 şirket olup uç değer eliminasyonu öncesi medyan FD / FAVÖK değeri 8,20, FD / Satış değeri 0,66 olarak hesaplanmıştır. Medyanın yarısı alt sınır (FD / FAVÖK için 4,1 iken FD / Satış için 0,3), iki katı ise üst sınır (FD / FAVÖK için 16,4 iken FD / Satış için 1,3) olarak belirlenip bu sınırlar dışarısında kalan değerler uç değer olarak kabul edilmiş ve değerlemeye dahil edilmemiştir. Bu bağlamda eliminasyon sonrası FD / FAVÖK çarpanı 7,12 ve FD / Satış çarpanı 0,63 olarak hesaplanmıştır.

İki grup için ayrı ayrı hesaplanan özsermaye değerlerine %50 - %50 ağırlık verilerek toplamda 2.943.720.102 TL ağırlıklı özsermaye değerine ulaşılmıştır.

2.2. Değerleme Sonucu

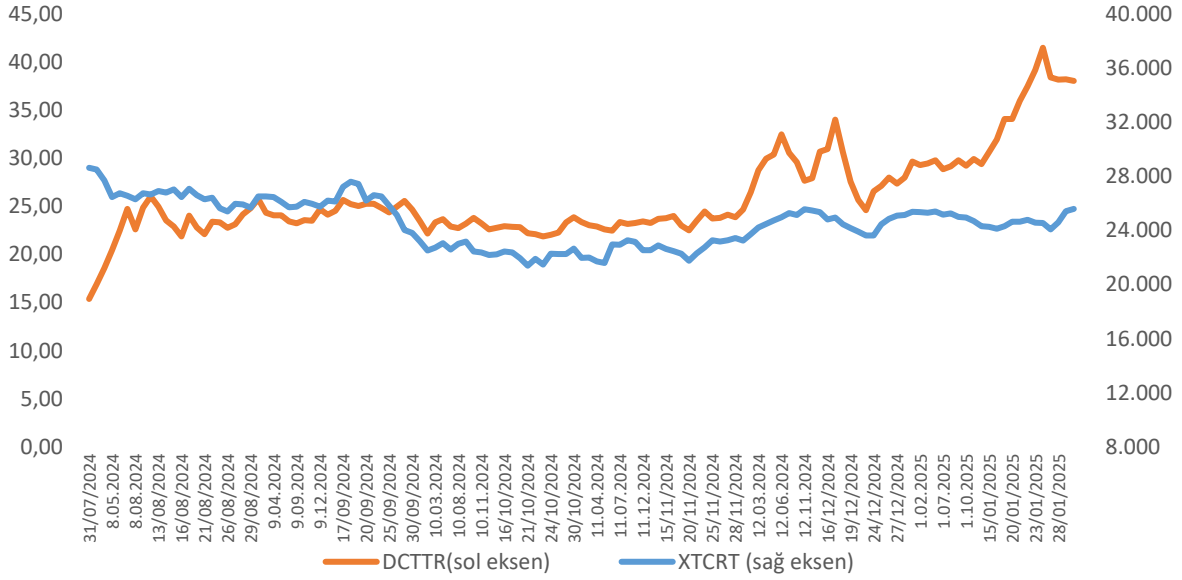
Şirket’in değerlemesinde; İNA analizi %80, çarpan analizi %20 ağırlıklandırılarak 2.311.345.441 TL öz sermaye değerine ulaşılmıştır. Sermayesi 100.000.000 TL olan Şirket’in halka arz öncesi pay başına değeri 23,11 TL olarak hesaplanmıştır. Yaklaşık %39,43 oranında halka arz iskontosu sonrasında ise öz sermaye değeri 1.400.000.000 TL, pay başına değer ise 14,00 TL olarak hesaplanmıştır.

Halka Arz Edilen Pay Değeri ve Halka Arz Büyüklüğü	(TL)
Halka Arz Öncesi Piyasa Değeri	2.311.345.441
Nominal Sermaye Tutarı	100.000.000
İskonto Öncesi Pay Başına Değer	23,11
Halka Arz İskontosu	%39,43
Halka Arz İskontosu Sonrası Piyasa Değeri	1.400.000.000
Halka Arz Pay Fiyatı	14,00
Halka Arz Büyüklüğü	525.000.000

3. Halka Arz Sonrası Fiyat Hareketleri ve Fiyata Etki Eden Faktörler

Şirket payları, 31.07.2024 tarihinden itibaren Borsa İstanbul Yıldız Pazar’da 14,00 TL / pay baz fiyat. “DCTTR” kodu ve sürekli işlem yöntemiyle işlem görmeye başlamıştır. Şirket paylarının 30 Ocak 2025 tarihi itibarıyla kapanış fiyatı 38,04 TL seviyesinden gerçekleşmiştir. Şirket payları halka arz tarihinden bugüne kadar en yüksek 41,50 TL seviyesinden günlük kapanış gerçekleştirirken, en düşük ise 15,38 TL seviyesinden günlük kapanış gerçekleştirmiştir.

DCT Trading ve BİST Ticaret Endeksi Fiyat Gelişimleri*



* 30.01.2025 tarihinde; DCTTR kapanış fiyatı 38,04 TL ve BİST Ticaret 25.599 seviyelerinde gerçekleşmiştir.

Yukarıda yer alan grafikler DCT Trading’in DCTTR koduyla borsada işlem görmeye başladığı 31.07.2024 tarihinden 30.01.2025 seans kapanışına kadar Fiyat Tespit Raporunda da yer verildiği üzere; BİST Ticaret Endeksi (“XCRT”) ile karşılaştırılmıştır.

DCT Trading 31.07.2024 tarihinde 14,00 TL fiyatla işlem görmeye başlamış olup, 30.01.2025 tarihinde 38,04 TL fiyatı ile gün sonu kapanışı gerçekleşmiştir. Bu iki dönem arasında DCTTR’nin fiyat değişimi %172 olarak gerçekleşmiştir. Aynı iki tarih aralığında; BİST Ticaret 28.636 seviyesinden 25.599 seviyesine gelmiş olup, değişim -%11 olarak hesaplanmaktadır.



4. Halka Arz Sonrası Önemli Gelişmeler

Şirket, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilgili tabloda yer verilen tarihlerde aşağıdaki özel durum ve diğer açıklamalarını yayımlamıştır. Şirket'in operasyonlarına yönelik olarak yapılan işbu açıklamaların nihai halka arz fiyatı ile borsa fiyatı arasındaki oluşan farklılıkların olası nedenleri arasında olduğu düşünülmektedir.

KAP'ta Yapılan Açıklama Tarihi	Açıklama
13.08.2024	Şirket, yeni sezon pamuk alım anlaşmaları çalışmalarına başlamış olup, Ekim ve Kasım 2024 aylarında teslim alınacak şekilde 45.000.000 TL değerinde ithal pamuk alımı anlaşması gerçekleştirmiştir.
14.08.2024	Şirket, Endonezya'ya toplam 15.486.250 TL'lik Türk pamuğu ihracatı yapmıştır.
09.09.2024	Şirket'in yönetim kurulu aşağıdaki kararları almışlardır. 1-Şirket'in İZMİR Ticaret Sicili Müdürlüğünde PULSE FİNANSAL TEKNOLOJİLER VE DANIŞMANLIK ANONİM ŞİRKETİ unvanı ile yeni kurulacak olan şirkette 1.500 pay karşılığı 1.500.000,00 TL sermaye ile ortak olunmasına, 2-Türkiye uyruklu ...Kimlik Numaralı ... adresinde ikamet eden Erman Peker'in kurulacak olan ve ortağı olunacak PULSE FİNANSAL TEKNOLOJİLER VE DANIŞMANLIK ANONİM ŞİRKETİ'nde DCTTR adına; şirketi kurmaya, şirket ana sözleşmesi ve eklerini diledikleri şartlarda tanzim ve imzaya, şirket ana sözleşmesinde yapılması talep edilecek olan düzeltme ve tadilatları yapmaya, düzeltme beyannameleri ve tadil sözleşmelerini imzaya münferiden temsil ve ilzama yetkili olmasına oy birliği ile karar vermiştir.
10.09.2024	Şirket; Pakistan, Hindistan ve Endonezya'ya toplam 152.405.068 TL'lik pamuk ihracatı satış kontratı imzalamıştır. Diğer yandan, yeni sezon pamuk alımlarına devam etmekte olup, Yunanistan'dan 79.050.000 TL değerinde ithal pamuk alım anlaşması imzalamıştır.
11.09.2024	Şirket'in Pulse Finansal Hizmetler ve Danışmanlık A.Ş. (Pulse) firmasına %60 oranında iştirak edeceği 09.09.2024 tarihinde kamuoyunun bilgisine sunulmuştur. Pulse Finansal Hizmetler ve Danışmanlık A.Ş. 10.09.2024 tarihinde ticaret siciline tescil olarak İzmir Yüksek Teknoloji Enstitüsü nezdindeki teknoparkta resmi olarak kurulmuştur. Şirketimizce tarım teknolojileri konusunda yapay zeka temelli yatırımlar konusunda stratejik planlar yapıldığı muhtelif platformlarda yatırımcıların bilgisine sunulmuştur. Pulse, Şirketi'in yıllara sair tarım emtiası ticareti konusunda edindiği deneyimleri katma değerli ve ticari paydaşların dışında, 3. tarafların kullanımına da sunacak, tarım teknolojileri (agrotech) konusundaki stratejik yatırımlarının ilk adımı olduğunu bildirmiştir. "Pulse başta tarım emtiaları olmak üzere, kullanıcılarının yatırım kararlarını optimize edecek, stratejik avantajlar sağlamak üzere hisse senedi, yatırım fonları gibi enstrümanların gelecek değerlerini tahmin etmek üzere güçlü yapay zeka algoritmaları kullanan bir platform olarak hizmet edecektir. Hedeflenen yapıda farklı risk algısına sahip yatırımcılar platform üzerinden toplulaştırılmış veri ve bilgilere tek kaynaktan



	ulaşabilecektir.” ifadesiyle yeni kurulan şirketin hizmet ve faaliyetlerine ilişkin detaylı bilgi verilmiştir.
16.09.2024	Şirket, Fon Kullanım Yeri Raporu'nda halka arz gelirlerinin %10'luk kısmının "YAKA ve/veya BLUEFARM'ın mevcut meyve üretim kapasite ve verimlilik artışına yönelik yatırımlar ve GES yatırımları" için ayrılacağı kamuoyunun bilgisine sunmuştur. Bu kapsamda bağlı ortaklıklarından olan BLUEFARM IKE'nin mevcutta 16.500 adet olan yaban mersini ağaç sayısının 46.500'ün üzerine çıkarılması ve bu sayede üretim kapasitesinin artırılması yönündeki yatırımlara başladığını açıklamıştır. Ayrıca ilave 30.000 fidan siparişi ve dikim için gerekli ekipmanların siparişleri verildiğini, parça parça teslim alınacak ekipmanların ön hazırlıklarının tamamlanmasını müteakip dikimler Ekim ve Kasım ayları içerisinde tamamlanacağını bildirmiştir. Yeni fide dikimlerinden ilk ürünlerin 2025 yılı Mayıs ayında alınacak olup doğası gereği ağaçlar 3. yılında en verimli ürünü vermektedir. Şirket, yapılacak bu yatırım sonrasında grubun sadece Yunanistan'ın değil, yakın coğrafyanın da en büyük yaban mersini üreticisi olacağını belirtmiştir.
25.09.2024	Şirket, yurt içinde yerleşik bir müşteriye 95.901.198,75 + KDV'lik mısır satışı gerçekleştirmiştir.
01.10.2024	Şirket'in bağlı ortaklıklarından YAKA IKE firması, renk, olgunluk ve büyüklük standartlarının dışında kalan ve doğrudan ihracata konu edemediği kiraz ve yaban mersinlerini meyve suyu üreten firmalara satmaktadır. Yapılan çalışmalar ile 2024 yılı Eylül ayı itibarıyla bu tip ürünlerin reçel ve/veya marmelata çevrilerek çok daha katma değerli satılabilir hale getirilmesi yönündeki çalışmaları tamamlamıştır. YAKA CHERRY&BERRY markası ile ilk etapta 2 farklı çeşitte hazırlanan ve muhtelif büyüklükteki cam kavanozlarda piyasaya sürülecek olan ürünler, sahibi olduğu perakende mağazalarında satılacağı gibi Yunanistan'da faaliyet gösteren zincir marketlerde de satışa sunulacaktır. Ürün gamındaki çeşitler Yunanistan'da örneği olmayan, ilk kez Şirket'in bağlı ortaklıklarınca oluşturulan reçeteler olup ülkedeki tüketim alışkanlıkları da dikkate alınarak hazırlanmıştır. Ürün gamı genişletilmesi çalışması sayesinde; bağlı ortaklığımızın kiraz ve yaban mersini hasat dönemleri dışında da düzenli bir nakit akışı yaratacaktır. Çalışma ayrıca, topraktan gelen ürünlerin değerini bulması sağlanarak sürdürülebilir tarım uygulaması açısından da önem arz etmektedir.
14.10.2024	Şirket, 30.500.000 TL değerinde ithal pamuk satış anlaşması yapmıştır.
22.10.2024	Sürdürülebilir büyüme stratejisinin bir uzantısı olarak, emtia ticaretinde uzun yıllara dayanan deneyime sahip olan Şirket; ürün portföyünü, yeni ürün alım satımları ile sürekli zenginleştirmektedir. Bu kapsamda; Yönetim Kurulu 22.10.2024 tarihinde, inşaat sektörüne yönelik demir, çimento ve sair sarf malzemelerinin alım satımına başlanması ve yeni iş ilişkileri geliştirilmesine karar vermiştir.
23.10.2024	22.10.2024 tarihli Özel Durum Açıklaması ile Şirket'in alım satımını gerçekleştirdiği emtia portföyünü inşaat sektörüne yönelik faaliyetlerle zenginleştirileceği yatırımcıların bilgisine sunulmuştur. Bu kapsamda,



	yurt içi yerleşik bir firmaya toplam 61.907.500 TL'lik ilk satış gerçekleştirilmiştir.
25.10.2024	Şirket, pazar çeşitlendirilmesi ve yeni ticari ilişkiler geliştirilmesi çalışmaları kapsamında Kuzey Afrika bölgesindeki yeni bir müşteriye 44.405.550 TL'lik (1.295.000 USD) Yunan menşeli pamuk satışı gerçekleştirmiştir. Yapılan bu satış Şirket açısından transit ticaret kapsamında Yunanistan'dan Kuzey Afrika'ya yapılan ilk satış işlemidir.
30.10.2024	Şirket, yurt içi yerleşik bir firmaya 10.450.000 TL'lik (305.000 USD) Yunanistan menşeli pamuk satışı gerçekleştirmiştir.
30.10.2024	Cotcast Yapay Zeka Teknoloji A.Ş.'nin TÜBİTAK desteği ile yaklaşık iki yıl süren yoğun çalışmalar sonucunda geliştirdiği program, New York borsasında işlem gören pamuk emtiasına ilişkin vadeli işlem sözleşmelerinin izleyen beş günlük (T+5) kapanış fiyatını tahminleyebilen yapay zeka tabanlı bir platformdur. Tamamen Türk mühendisler ve pamuk sektörü temsilcilerinin deneyimlerinin bir araya getirilmesiyle oluşturulan bu model ve yapay zekâ tabanlı uygulama, dünyada bir ilk olmasıyla da önem arz etmektedir. Web üzerinden, ayrıca IOS ve Android telefonlar üzerinden mobil uygulama olarak kullanılabilen program, tüm dünyadaki pamuk temsilcilerine tarım emtiasına ilişkin özel ajandayı, hava tahminlemelerini, ülkeler bazında üretim, stok, ihracat ve ithalat değerlerini, pamuk sektörüne ilişkin raporları ve beş günlük pamuk vadeli işlem kontrat değerlerini tek bir uygulama üzerinden sunmaktadır. Uygulama, sadece pamuk sektöründe çalışan birey ve kurumları değil, aynı zamanda vadeli kontratlar ile işlem yapan aracı kurum, portföy yönetimi şirketlerinin çalışmaları açısından çok önemli bir veri sağlayıcısı olma özelliklerini taşımaktadır. Önümüzdeki dönemde diğer tarımsal emtiaların da modele eklenecek olması, uygulamanın daha geniş kitlelere ulaşmasına imkan verecektir. Şirket'in ticaretine konu ana emtia olan balya pamuğun alım ve satım fiyatları, uluslararası pamuk ticareti yapan tüm paydaşlar tarafından New York borsasında işlem gören vadeli pamuk kontratlarının fiyat seviyeleri ile belirlenmektedir. Bu nedenle, Şirket, ticari faaliyetlerinin çok daha etkin ve karlı yürütülmesi, risklerin minimize edilmesi açısından son yıllarda özellikle yapay zeka ve makine öğrenmesi teknikleri ile tarımsal inovasyon konularında çalışan firmaları takip etmektedir. Şirket, halka arz sırasında açıkladığı Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanımına İlişkin Yönetim Kurulu Raporu'na da uygun olarak, Yönetim Kurulu; gerek iş sonuçlarını doğrudan etkileyecek olması gerekse Şirket'in ticari deneyimleri ile birlikte değer yaratmak açısından önemli fırsatlar barındırdığı düşünülen Cotcast Yapay Zeka Teknoloji A.Ş. (Cotcast AI) firmasına tohum yatırımı gerçekleştirilmesine karar vermiş olup bugün 8.000.000 ABD Doları değerleme üzerinden, Cotcast AI'nın %5 hissesinin alımına ilişkin sözleşme imzalamıştır. Hisse devir işleminin, Cotcast AI'nın 15 Kasım 2024 tarihinde düzenleyeceği genel kurul sonrasında tamamlanması beklenmektedir.
19.11.2024	2024 yılının ilk 9 ayında Şirket'in yurt dışı satış gelirlerinin toplam gelirlerdeki payı %57 seviyesinde gerçekleşmişti. Şirket, bu oranı artırmak için 2024-2025 pamuk sezonu başlaması ile Eylül ayından beri



	ağırlıklı olarak Asya ülkelerine ve ilk defa Kuzey Afrika bağlantısı içeren yeni iş anlaşmaları yapmaktadır. Son olarak Yunanistan'daki bağlı ortaklıklarından "Yaka IKE" firması, bugün yaklaşık 30 milyon TL karşılığında (852.000 USD) pamuk satışı anlaşması yapmıştır. Bu işlem, bağlı ortaklığın 2024 - 2025 sezonundaki ilk pamuk alım satım işlemi olmuştur
20.11.2024	Şirket, satışa konu edilen gerek tarım gerekse tarım dışı emtianın çeşitlendirilmesi konusundaki çalışmalara devam etmektedir. Bu kapsamda yurt içi yerleşik bir alıcıya toplam 55.974.500 TL tutarında buğday satışı gerçekleştirmiş olup bu işlem Şirket'in ilk buğday satışısıdır.
26.11.2024	Şirket, 41.885.000 TL'lik (1.210.000 USD) pamuk satışı gerçekleştirmiştir. Satışın 34.165.000 TL'lik kısmı yurt içi alıcılara, 7.720.000 TL'lik kısmı yurt dışı alıcılara yapılmış olup ürünlerin sevkiyatına başlamıştır. Yurt dışı satış işlemi Çin'e yapılmış olup, 2024/2025 pamuk sezonunda Çin'e yapılan ilk ihracat işlemidir.
12.12.2024	TRK Teknoloji Yazılım Arge A.Ş. (TRK Teknoloji), Ocak 2021'de kurulan ve yapay zekâ teknolojisi geliştiren bir derin teknoloji firmasıdır. Şirket, birçok değerli bilim insanı, yazılımcı ve akademisyenden oluşan uzman ekibiyle, birçok alanda iş süreçlerini kolaylaştırmak, verimliliği artırmak ve hızlı çözümler sunmak amacıyla çalışmalar yürütmektedir. Söz konusu çalışmalar kapsamında, yapay zekâ ve karmaşıklık teorilerini kullanarak, ihtiyaç duyulan problemleri tanımlayan, algılayan, yorumlayan ve çözüm üretebilen, aynı zamanda öngörülerde bulunabilen A-TRK adını verdiği yapay zekâ robotunu geliştirmiştir. A-TRK, emtiaların geleceğini yüksek doğruluk oranlarıyla tahmin edebilen ileri düzey matematiksel hesaplamalar yapmaktadır. A-TRK, borsalar, altın, gümüş, pamuk, WTI ve Brent petrol gibi birçok emtada başarılı tahminlerde bulunarak yatırımcılarına kârlı sonuçlar elde ettirmektedir. Yürütmekte olduğu ticari faaliyetlerini yeni nesil dijital teknolojilerle güçlendirme vizyonuna sahip olan Şirket, son yıllarda global ölçekte katma değer yaratacak ortaklıklara odaklanmaktadır. Özellikle üretken yapay zekâ (Generative AI) ve derin öğrenme teknolojileri ile emtia ve kur tahminlemesi, tarımsal inovasyon, şirket içi verimlilik artırma süreçleri konularında çalışan firmaları yakından takip etmektedir. Şirket, şirket içi verimliliği artırmak amacıyla LLM modelleri ve üretken yapay zekâ (Generative AI) teknolojileri kullanılarak yapay zekâ modelleri ile dijital kurumsallaşma süreçlerinin performansını artırmayı hedeflemektedir. Şirket, global pazarlardaki güçlü rolünü dijital teknolojiler ile daha da güçlendirme hedefiyle, A-TRK robotu; yapay zekâ temelli robot danışman (Robo Advisor) olma özelliği ile her an erişilebilir, kesintisiz bir hizmet sağlama özelliğine sahip olduğunu belirtmiştir. Ayrıca, duran varlıkların otonom yapay zekâ destekli karar mekanizmalarıyla daha verimli şekilde değerlendirilerek ticari faaliyetlerinin daha etkin ve karlı bir şekilde yürütülmesi de sağlayacaktır. Bu kapsamda, Yönetim Kurulu; ticari faaliyetlerini yeni nesil dijital teknoloji inovasyonları ile güçlendirmek ve dijital teknoloji çağında global pazardaki yerini daha da sağlamlaştırmak amacıyla Şirket'e büyük bir ivme kazandıracağı ve katma değer yaratacağı düşünülen TRK Teknoloji Yazılım Arge A.Ş.'ye yatırım gerçekleştirilmesine karar

	vermiştir. Yönetim Kurulu, 12 Aralık 2024 tarihinde, TRK Teknoloji firmasından 600.000 USD karşılığında %2 oranında hisse alınmasına karar vermiştir. Hisse devrine ilişkin sözleşmenin imzalanması konusunda icra kuruluna yetki verilmiş olup gelişmeler mevzuata uygun bir biçimde kamuoyu ile paylaşılacaktır.
17.12.2024	"Tarımın dünyaya açılan kapısı" mottosuyla gelişimini sürdüren Şirketimiz, bu kapsamda son dönemde yeni yatırımlarını duyurmaktadır. Yönetim Kurulumuz, bugünkü toplantısında Halk Yatırım'a ait "Fonla Büyüsün" Kitle Fonlama Platformundaki Bombus AI Yapay Zeka Teknolojileri Şirketi A.Ş.'nin projesi "Agroculus Yapay Zeka Destekli Topraksız Tarım Sera Teknolojileri Sistemi" yatırımına katılma kararı almıştır. Agroculus Yapay Zeka Destekli Topraksız Tarım Sera Teknolojileri Sistemi projesi, topraksız tarım alanında sürdürülebilir ve verimli tarım uygulamalarını desteklemek amacıyla hayata geçirilmiştir. Proje kapsamında ulaşılmak istenen temel hedef, ürünlerin büyüme ve olgunlaşma süreçlerini izlemek, hastalıkları erken tespit etmek, verim kayıplarını azaltmak ve dijital kontrol mekanizmasını oluşturmaktır. Görüntü işleme algoritmaları ile çalışmalara öncelikle domates ürünü ile başlanmış olup sonraki aşamalarda, çilek ve diğer topraksız tarım bitkileri (biber, salatalık, dolmalık biber, karpuz, kavun vb.) sınıflandırılarak hastalık ve kalite durumları belirlenecektir. Proje, aynı zamanda erken hastalık tespiti ve uyarı sistemi de sunarak tarım süreçlerini optimize etmeye yardımcı olmaktadır. Şirket, 17.12.2024 tarihinde, "Agroculus Yapay Zeka Destekli Topraksız Tarım Sera Teknolojileri Sistemi" projesinden 105.000 TL karşılığı 35.000 adet pay almıştır. İlerleyen zamanda payının artırılması gündeme gelebilecektir.
18.12.2024	Şirket'in Yönetim Kurulu, halka arz fon kullanımı kapsamında, bağlı ortaklıklarından YAKA IKE firmasının Yunanistan'da kurulu fabrika binasına çatı GES yaptırılması kararını almıştır. Yıllık 150.000 KWS elektrik tüketimi olan paketleme tesisinde kurulacak GES sisteminde depolamalı model tercih edilmiş olup üretim fazlası elektrik kamuya satılacaktır. 110.000 Euro'ya mal olacak yatırım sayesinde yıllık 16.000 Euro enerji maliyeti avantajının sağlanacağı hesaplanmaktadır. Yatırımın depolamalı sistemle yapılması, 2025 yılı Ocak ayında açılacak Avrupa Birliği yeşil enerji hibe programına başvurularak yatırımın %20'sine hibe desteği alınacak olması nedeniyle tercih edilmiş olup hibe programı sayesinde yatırımın geri dönüş süresinin 5,5 yıl olacağı hesaplanmaktadır.
23.12.2024	Şirket, 51.875.000 TL'si ithal, 39.211.000 TL'si yerli olmak üzere yurt içine toplam 91.086.000 TL tutarında pamuk satışı gerçekleştirmiştir. Bu satışla birlikte 2024 yılı son çeyreğindeki toplam pamuk satışları 530.000.000 TL'yi aşmıştır.
13.01.2025	Şirket, 30.10.2024 tarihinde yapılan bildirimle; Yönetim Kurulunca Cotcast Yapay Zeka Teknoloji A.Ş. firmasından %5 hisse alımını konusunda yatırım kararı alındığı, satın alma sürecinin Cotcast Yapay Zeka Teknoloji A.Ş. tarafından düzenlenecek genel kurul sonrasında tamamlanacağı kamuya duyurmuştu.

	Cotcast Yapay Zeka Teknoloji A.Ş. firmasının genel kurulu 27.12.2024 tarihinde gerçekleştirilmiş olup Şirketce iktisap edilecek hisseler de dahil olmak üzere, esas sözleşme değişikliği genel kurul tarafından onaylanmıştır. Genel kurulun tescili tamamlanmış olup 10.01.2025 tarihli ve 11247 sayılı TTSG'de yayınlanmıştır.
14.01.2025	Şirket, yurtiçi bir alıcıya toplam 64.300.000 TL'lik muhtelif inşaat malzemesi satışı gerçekleştirmiştir.
21.01.2025	Şirketi 48.200.000 TL'lik muhtelif inşaat malzemesi ve 36.560.000 TL'lik pamuk satışı gerçekleştirmiştir. Pamuk satışlarının 18.350.000 TL'lik kısmı ihracat şeklinde yapmıştır.
24.01.2025	DCT Trading; her türlü ticari emtia ürün, madde ve malzemenin toptan, perakende iç ve dış ticaretini yapmak üzere faaliyet göstermektedir. En önemli ticaret kalemi pamuk iken diğer tarımsal ürünler de Şirket'in portföyünde yer almaktadır. 22 Ekim 2024 tarihli duyurumuz ile inşaat sektörüne yönelik ürün tedariki yapılacağı yatırımcıların bilgisine sunulmuştur. Bu alandaki başarılı işlemleri devam ederken büyüme stratejisinin devamı olarak bugünkü Yönetim Kurulu toplantısında "savunma sanayiine yönelik ürün tedariki yapılması konusunda" karar almıştır. Bu amaçla hammadde ve mamül tedariki yapılacak ve ardından hedef şirketlere satışı gerçekleştirecektir. Karara göre ayrıca Şirkete katma değeri artırmak için savunma sanayi şirketleri ile işbirlikleri ve proje ortaklıkları konuları gündemde olacaktır.

5. Değerlendirme

31.07.2024 tarihinde pay başına 14,00 TL fiyatla Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlayan DCTTR payları, en yüksek 41,50 TL kapanış seviyesini görmüş, 30.01.2025 itibarıyla 38,04 TL fiyat ile kapanmıştır. Halka arzdan bu yana geçen süre içinde Şirket paylarında meydana gelen fiyat artış ve azalışları ile mevcut fiyat seviyesinin oluşması üzerinde rol oynayan önemli faktörler özetle;

- Şirket tarafından açıklanan çeşitli tutarlardaki yeni iş ilişkisi anlaşmaları,
- Şirket'in yatırımcılar tarafından bilinirliğinin artması,
- Şirket'in son dönemde faaliyetlerini artırması,
- KAP'ta açıklanan yenilikçi iş ortaklıkları,

olarak değerlendirilmektedir.