



SÖKE DEĞİRMENCİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

03.01.2023

FİYAT TESPİT RAPORUNA İLİŞKİN ANALİST RAPORU

Bu rapor Sermaye Piyasaları Kurulu Tebliği VII-128.1 Pay Tebliği'nin 29. maddesine istinaden, ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finansman Departmanı tarafından, Söke Değirmencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. paylarının halka arzı kapsamında QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin hazırladığı fiyat tespit raporunu değerlendirmek amacıyla hazırlanmış olup, yatırımcıların pay alım satımına ilişkin herhangi bir tavsiye veya teklif içermemektedir. Yatırım kararlarının ilgili izahnamenin incelemesi sonucu verilmesi gerekmektedir. Rapor içerisinde bulunabilecek hata ve noksanlıklardan ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

1. Halka Arz Bilgileri

Şirket'in 309.000.000 TL'lik sermayesi, çıkarılmış sermayenin %10'una tekabül eden 30.900.000,01 TL nominal değerli 30.900.000 adet A grubu nama yazılı, %90'ına tekabül eden 278.099.999,00 TL nominal değerli 278.099.999 adet B grubu hamiline yazılı paylara ayrılmıştır. Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 309.000.000 TL'den 386.500.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 77.500.000 TL nominal değerli B grubu payları halka arz edilecektir. QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 'Sabit Fiyat ile Talep Toplama' ve 'En İyi Gayret Aracılığı' yöntemi ile gerçekleştirilecektir.

Halka Arz Bilgileri	
Borsa Kodu	SOKE
Halka Arz Fiyatı	7,50 TL
Talep Toplama Tarihleri	4-5-6 Ocak 2023
Halka Açıklık Oranı	%20,05
Aracılık Yöntemi	En iyi gayret aracılığı
Talep Toplama Yöntemi	Sabit Fiyatla Talep Toplama
Halka Arz Metodu	Sermaye Artırımı
Halka Arz Dağıtım Yöntemi	Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar İçin Oransal Dağıtım
Mevcut Ödenmiş Sermaye	309.000.000 TL
Halka Arz Sonrası Ödenmiş Sermaye	386.500.000 TL
Halka Arz Edilecek Paylar	77.500.000 TL
Halka Arz Büyüklüğü	581.250.000 TL
Halka Arz İskonto Oranı	%20

Kaynak: Söke Değirmencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Fiyat Tespit Raporu

2. Şirket'in Faaliyetleri

Şirket 1961 yılında kurulmuştur. Un ve un karışımları üretimi ve satışını gerçekleştirmek üzere faaliyete geçmiştir. Şirket un ve un karışımları üretimini Aydın-Söke'de ve Ankara-Sincan'da yer alan fabrikalarında gerçekleştirmektedir. Aydın-Söke Fabrikası 20.12.2021 tarihli Kapasite Raporu'na göre 192.000 ton/yıl üretim, Ankara-Sincan Fabrikası 11.02.2022 tarihli Kapasite Raporu'na göre 240.000 ton/yıl buğday işleme kapasitesine sahiptir. Şirket, 2021 İSO ikinci 500 listesinde 145. sırada yer almaktadır. 2022 yılı Ocak ayında Şirket'in paylarının %100'ü Ulusoy Un tarafından satın alınmıştır.

Söke Un'un ana faaliyetleri tüketicilere yönelik (B2C) paketli un, tahıl unu, glütensiz un, ekmek unu karışımları, ev dışı tüketim noktaları için profesyonel ürünler (B2B), perakende firmaları ve endüstriyel müşteriler için özel markalı un ve puding üretimi ve satışından oluşmaktadır. Şirket ayrıca un üretim sürecinde meydana çıkan çeşitli tali ürünlerini gıda ve yem sektörüne satmaktadır. Nielsen Perakende Araştırma Raporuna göre Söke Un, Türkiye Perakende Un Pazarı'nda (İndirimli Marketleri Hariç), 2021 yılsonu itibarıyla %22,6 ve 30.09.2022 itibari ile ilk dokuz ay için %20,3 ciro payı ile lider konumdadır. Şirket'in paketli un ürünleri Türkiye çapında birçok perakende satış noktasında yaygın olarak satılmaktadır.

3. Şirket'in Ortaklık Yapısı

Grubu	Adı Soyadı	Halka Arz Öncesi		Halka Arz Sonra	
		Toplam (TL)	Sermaye Oranı (%)	Toplam (TL)	Sermaye Oranı (%)
A	Ulusoy Un Sanayi ve Ticaret A.Ş.	30.900.001	10	30.900.001	8
B	Ulusoy Un Sanayi ve Ticaret A.Ş.	278.099.999	90	278.099.999	71,95
B	Halka Açık Kısım	-	-	77.500.000	20,05
		309.000.000	100	386.500.000	100

Kaynak: Söke Değirmencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Fiyat Tespit Raporu

4. Halka Arz Gelirinin Kullanımı

Halka arzdan elde edilecek net gelirlerin:

- %30'unun Aydın-Söke Fabrikası ve Ankara-Sincan Fabrikası'nın elektrik enerjisi ihtiyacının güneş enerjisi santrali ile karşılanması amacıyla yapılacak yatırımlarda,
- %12,5'inin Aydın-Söke'de 30.000 ton kapasiteli ve Ankara-Sincan'da 20.000 tok kapasiteli ilave hammadde ve mamul deposu yapımında,
- %15'inin "Söke" markalı unlu mamullerin çeşitlerinin üretimi amacıyla kurulacak "Unlu Mamuller Tesisi" yatırımında,
- %35'nin hammadde fiyatı dalgalanmaları ile ortalama stok seviyelerinin optimum seviyelerde tutulması etkileri ile işletme sermayesi ihtiyacının karşılanması amacıyla,
- %7,5'inin, gıda sektöründe yurt dışı ve/veya bölgesel pazarlarda Pazar hakimiyeti olan, marka bilinirliği yüksek şirketlere stratejik ve finansal yatırım yapmak, Şirket bünyesinde kurulacak "Söke Dijital Girişimcilik Atölyesi"nde geliştirilecek sektörel dijitalleşme fikirlerine ve hali hazırda start-up düzeyindeki şirketlere yatırım yapmak amacıyla kullanılması planlanmaktadır.

5. Finansal Tablolar

5a. Bilanço Tablosu

Bilanço	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.09.2022
Dönen Varlıklar	133.295.809	173.944.440	251.067.024	1.006.403.858
Nakit ve Nakit Benzerleri	26.314.781	45.117.068	45.035.333	583.864.469
Ticari Alacaklar	60.412.654	70.071.517	103.734.344	213.795.169
Stoklar	29.815.367	41.587.765	57.311.187	135.519.286
Duran Varlıklar	94.865.025	88.356.708	161.697.035	351.836.372
Aktif Toplamı	228.160.834	262.301.148	412.764.059	1.358.240.689
Kısa Vadeli Yükümlülükleri	127.072.088	160.816.487	230.349.462	658.081.689
Kısa Vadeli Borçlanmalar	60.348.209	92.330.889	129.643.499	335.766.145
Ticari Borçlar	51.847.048	47.040.469	81.065.286	270.263.700
Uzun Vadeli Yükümlülükler	27.468.635	17.881.522	19.536.999	43.434.936
Özkaynaklar	73.620.111	83.603.139	162.877.598	656.723.605
Ödenmiş Sermaye	87.633.475	87.633.475	87.633.475	87.633.475
Net Dönem Kârı/Zararı	(5.939.232)	10.075.392	12.860.043	126.821.392
Kaynak Toplamı	228.160.834	262.301.148	412.764.059	1.358.240.230

Kaynak: Söke Değirmencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Fiyat Tespit Raporu

5b. Gelir Tablosu

Gelir Tablosu	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.09.2021	30.09.2022
Hasılat	418.808.524	566.320.227	773.165.273	447.781.271	1.709.485.580
Satışların Maliyeti	(364.576.846)	(488.687.122)	(683.051.144)	(401.579.220)	(1.418.979.272)
Brüt Kâr/Zarar	54.231.678	77.633.105	90.114.129	46.202.051	290.506.308
Genel Yönetim Giderleri	(8.132.745)	(11.350.834)	(11.462.104)	(7.917.997)	(17.544.682)
Pazarlama Satış Dağıtım Gideri	(27.089.474)	(29.007.093)	(35.043.652)	(23.047.885)	(60.468.382)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	8.274.381	11.467.532	16.713.976	11.557.210	32.652.203
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(10.765.098)	(13.101.960)	(18.853.800)	(9.385.688)	(43.156.833)
Esas Faaliyetler Kâr/Zarar	16.314.466	35.418.111	41.212.232	17.161.928	201.935.437
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	2.704	0	102.833	13.245	951.724
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü	(7.265)	(4.434)	(11.084)	(13.039)	(24.669)
Kazançları (Zararları)					
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Kâr/Zararı	16.309.905	35.413.677	41.303.981	17.162.134	202.862.492
Finansman Geliri	1.505.341	3.058.338	16.204.662	3.081.696	17.911.094
Finansman Gideri	(23.757.000)	(24.971.324)	(39.420.804)	(25.190.835)	(58.394.124)
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	(5.941.754)	13.500.691	18.087.839	(5.190.835)	162.379.462
Dönem Vergi Gelir/Gideri	-	(3.842.367)	(5.241.288)	-	(28.421.685)
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	2.522	417.068	13.492	593.463	(7.136.385)
Dönem Kârı/Zararı	(5.939.232)	10.075.392	12.860.043	(4.597.372)	126.821.392

Kaynak: Söke Değirmencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Fiyat Tespit Raporu

6. Değerleme

QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan fiyat tespit raporunda Şirket için yapılan değerleme çalışmasında şirketin pay başına değerinin belirlenmesi amacıyla İndirgenmiş Nakit Akımları (İNA) ve Çarpan Analizi yöntemleri kullanılmıştır.

6a. Çarpan Analizine Göre Değerleme Sonuçları

Değerleme çalışmasında Türkiye’de ve yurt dışı piyasalarda işlem gören ve Şirket ile benzer sektörde bulunan şirketler dikkate alınmıştır. FD/FAVÖK hesaplanırken 20,0x üzeri ve 5,0x altındaki değerler uç değer olarak kabul edilerek medyan hesaplanmasında dikkate alınmamıştır.

Söke Un ile aynı veya benzer sektörlerde Türkiye’de faaliyet gösteren kısıtlı sayıda firma bulunması sebebi ile Borsa İstanbul’da işlem gören seçili gıda şirketleri kullanılmıştır. Yurtiçi benzer şirketlerin FD/FAVÖK çarpanı medyanı 10,3x olarak hesaplanmaktadır. Bu çarpana göre Şirket’in piyasa değeri 2.947 milyon TL olarak hesaplanmaktadır.

Yurtiçi Benzer Şirketlerin FD/FAVÖK Çarpanı ile Hesaplanan Değer (TL)	Değer
FAVÖK	257.135.037
Yurtiçi Benzer Şirketler FD/FAVÖK Çarpanı Medyanı	10,3x
Hesaplanan Firma Değeri	2.661.050.075
Net Finansal Borç (net nakit)	(285.957.744)
Hesaplanan Piyasa Değeri	2.947.007.819

Kaynak: Söke Değirmencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Fiyat Tespit Raporu

Yurtdışı benzer şirketlerin FD/FAVÖK medyan çarpanı 9,6x olarak hesaplanmaktadır. Bu çarpana göre Şirket’in piyasa değeri 2.764 milyon TL olarak bulunmuştur.

Yurtdışı Benzer Şirketlerin FD/FAVÖK Çarpanı ile Hesaplanan Değer (TL)	Değer
FAVÖK	257.135.037
Yurtdışı Benzer Şirketler FD/FAVÖK Çarpanı Medyanı	9,6x
Hesaplanan Firma Değeri	2.478.033.616
Net Finansal Borç (net nakit)	(285.957.744)
Hesaplanan Piyasa Değeri	2.763.991.360

Kaynak: Söke Değirmencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Fiyat Tespit Raporu

6b. Gelir Yaklaşımına Göre Değerleme Sonuçları

Şirket tarafından sağlanan 5 yıllık finansal tahminler analiz edilerek İNA değerleme çalışması gerçekleştirilmiştir. Projeksiyon dönemi boyunca nakit akımları ve uç değer ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti ile indirgenerek Firma Değeri hesaplanmıştır. Ağırlıklandırılmış Ortalama Sermaye Maliyeti (AOSM) hesaplaması için;

- Risk Getiri Oranı: Türkiye Devleti tarafından 12 Ağustos 2022’de ihraç edilen ve vadesi 9 Ağustos 2024’de sonlanan Türk Lirası getirisi olan Devlet Tahvili’ne ilişkin oranların 8 Kasım 2022 itibarıyla geriye dönük 6 aylık ortalaması dikkate alınmıştır.
- Piyasa Risk Primi: Genel yaklaşım korunarak %5,5 olarak hesaplamaya dahil edilmiştir.
- Beta: Şirket’in getirisinin borsa getirisine paralel olacağı varsayımı altında Kaldıraçlı Beta 1 olarak kabul edilmiştir.
- Kurumlar Vergisi oranı 2022 yılı için uygulanan oran %23 ve kalan yıllar için %20 olarak alınmıştır.

- Sermaye Maliyeti: Risksiz Yatırım Getirisi + (Kaldıraçlı Beta) * (Piyasa Riski) olarak formüle edilmiştir.
- Borçlanma Maliyeti: Risksiz Getiri Oranı + Risk Primi'dir.
- Vergi Sonrası Borçlanma Maliyeti: Borçlanma Maliyeti * (1 – Vergi Oranı) olarak hesaplanmıştır.
- AOSM = Sermaye Maliyeti * (1 – (Borç / (Borç + Özkaynak)) + (Vergi Sonrası Borçlanma Maliyeti) * (Borç / (Borç+Özkaynak)) formülü kullanılmıştır.

AOSM Hesaplaması	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Risksiz Getiri Oranı	%18,4	%17,9	%17,4	%16,9	%16,4	%15,9
Hisse Senedi Risk Primi	%5,5	%5,5	%5,5	%5,5	%5,5	%5,5
Borç/Özkaynaklar	%67,3	%67,3	%67,3	%67,3	%67,3	%67,3
Kaldıraçlı Beta	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Efektif Vergi Oranı	%23	%20	%20	%20	%20	%20
Sermaye Maliyeti	%23,9	%23,4	%22,9	%22,4	%21,9	%21,4
Borç Maliyeti (Vergi Öncesi)	%25,8	%25,1	%24,4	%23,7	%23,0	%22,3
Borç Maliyeti (Vergi Sonrası)	%19,9	%20,1	%19,5	%19,0	%18,4	%17,8
AOSM	%22,3	%22,1	%21,6	%21,0	%20,5	%20,0

Kaynak: Söke Değirmencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Fiyat Tespit Raporu

30.09.2022	TL
Yıllıklandırılmış FAVÖK	257.135.069
Toplam Finansal Borç	336.805.057
Nakit ve Nakit Benzerleri (-)	622.762.801
Net Finansal Borç (net nakit)	(285.957.744)

Kaynak: Söke Değirmencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Fiyat Tespit Raporu

İNA analizine göre hesaplanan Firma Değeri 2.711 milyon TL ve Piyasa Değeri 2.997 milyon TL'dir. Çalışmanın büyüme oranı ve AOSM için (-0,5%; +0,5%) duyarlılık analizi tablo gösterildiği gibidir.

AOSM Duyarlılık				
Bin TL		%0,5	%0	(%0,5)
Devam Eden Değer	(%0,5)	2.848.399	2.941.469	3.040.915
	%0	2.899.539	2.997.034	3.101.423
	%0,5	2.954.091	3.056.434	3.166.255

Kaynak: Söke Değirmencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Fiyat Tespit Raporu

İNA Tablosu									
	2021	4Ç 2022T	2022T	2023T	2024T	2025T	2026T	2027T	Nihai Dönem
Net Satışlar	773.165	691.241	2.400.727	3.716.698	4.712.764	5.679.814	6.549.481	7.514.589	7.890.318
Büyüme Oranı (%)			%210,5	%54,8	%26,8	%20,5	%15,3	%14,7	%5
FVÖK	43.352	60.332	272.773	334.637	438.869	546.409	652.513	779.578	760.545
FVÖK Marjı (%)	%5,6	%8,7	%11,4	%9	%9,3	%9,6	%10	%10,4	%9,6
Vergi Oranı (%)	%23	%23	%23	%20	%20	%20	%20	%20	%20
Vergi Sonrası Faaliyet Karı	33.381	46.456	210.035	267.710	351.095	437.127	522.011	623.663	608.436
Amortisman	8.051	4.919	19.675	19.925	22.898	26.197	29.866	32.496	38.663
Brüt Nakit Akımı	41.433	51.375	229.709	287.635	373.994	463.324	551.877	656.159	647.099
NİS Değişimi	(35.148)	(2.740)	38.5311	(192.755)	(55.422)	(50.860)	(56.118)	(62.794)	(23.943)
Yatırım Harcamaları	(1.564)	(5.599)	(43.213)	(29.734)	(32.989)	(17.039)	(19.648)	(26.301)	(38.663)
Serbest Nakit Akımı	4.720	43.036	225.027	65.146	285.582	395.425	476.110	567.064	584.493
İndirgeme Oranı		22,30 %		22,09%	21,56%	21,04%	20,51%	19,99%	
İskonto Faktörü		0,975		0,883	0,728	0,606	0,508	0,430	
İndirgenmiş Nakit Akımı		41.957		57.495	207.894	239.498	242.023	244.060	
İndirgenmiş Nakit Akımı Toplamı			1.032.928						
Devam Eden Büyüme Oranı			%5						
İndirgenmiş Devam Eden Değer			1.678.149						
Firma Değeri			2.711.077						
Net Finansal Borç (Net Nakit)			(285.958)						
Piyasa Değeri			2.997.034						

Kaynak: Söke Değirmencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Fiyat Tespit Raporu

Değerleme Özeti (TL)	Piyasa Değeri	Ağırlık	Ağırlıklandırılmış Piyasa Değeri
Ağırlıklandırılmış Yurtiçi Çarpan Değeri	2.947.007.819	35%	1.031.452.737
Ağırlıklandırılmış Yurtdışı Çarpan Değeri	2.763.991.360	35%	967.396.976
İNA	2.997.034.372	30%	899.110.311
Ağırlıklandırılmış Piyasa Değeri			2.897.960.024

Kaynak: Söke Değirmencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Fiyat Tespit Raporu

Değerleme Sonucu	
Ağırlıklandırılmış Piyasa Değeri - TL	2.897.960.024
Ödenmiş Sermaye	309.000.000
Pay Başına Fiyat - TL	9,38
Halka Arz İskontosu (%)	20%
Halka Arz Fiyatı - TL	7,50

Kaynak: Söke Değirmencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Fiyat Tespit Raporu

7. Değerleme Sonucu

- Söke Değirmencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Fiyat Tespit Raporunda yer alan bilgilerin açıklayıcı, kapsamlı ve anlaşılır olduğunu düşünmekteyiz.
- Şirket Değerlemesinde Piyasa Çarpan Analizi ve İndirgenmiş Nakit Akımları (İNA) analizine yer verilmiştir.
- Piyasa Çarpan Analizinde FD/FAVÖK çarpanı kullanılmıştır.
- QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu'nda 2.898 milyon TL olarak hesaplanmakta ve birim pay değeri de 9,38 TL hesaplanmaktadır.
- Hesaplanan piyasa değerine %20 halka arz iskontosu uygulanmış, halka arz piyasa değeri 2.318 milyon TL ve halka arz birim fiyatı 7,50 TL olarak belirlenmesinin makul olduğunu düşünmekteyiz.

T +90 (212) 370 0370 F +90 (212) 370 0371
kurumsalfinansman@albyatirim.com.tr

Fulya Mah. Büyükdere Cad.
Torun Center No:74 A/80 34394
Şişli / İstanbul

ÇEKİNCE: Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.

YASAL UYARI: Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiç bir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.