

Balatacılar Balatacılık Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

İzahname

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 10.080.000 TL'den 16.128.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabak 6.048.000 TL nominal değerkli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceğı gibi, izahnameye 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 değerklendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın ve halka arzda satışa aracılık edecek Bizim Menkul Değerler A.Ş.'nin www.balatacilar.com ve www.bmd.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.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 lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiğı ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğı takdirde özetiñ yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağılı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerkleme 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.

BMD

Bizim Menkul Değerler A.Ş.

BALATACILAR

BALATACILIK SAN. VE TIC. A.Ş.

Kemalpaşa O.S.B. Mahallesi

İzmir-Kemalpaşa Cd. No:48 Kemalpaşa - İZMİR

Tel: 0 262 977 03 95 Fax: 0 262 977 03 97

Hasan Taluñ V.D. 135 002 6894

İÇİNDEKİLER

	Sayfa No
1 İzahnamenin Sorumluluğunu Yüklenen Kişiler	4
2 Özet	5
3 Bağımsız Denetçiler	13
4 Risk Faktörleri	14
5 İhraççı Hakkında Bilgiler	16
6 Faaliyetler Hakkında Genel Bilgiler	17
7 Grup Hakkında Bilgiler	21
8 Maddi Duran Varlıklar Hakkında Bilgiler	22
9 Faaliyetlere Ve Finansal Duruma İlişkin Değerlendirmeler	25
10 İhraççının Fon Kaynakları	26
11 Eğilim Bilgileri	26
12 Kâr Tahminleri Ve Beklentileri	27
13 İdari Yapı, Yönetim Organları Ve Üst Düzey Yöneticiler	28
14 Ücret Ve Benzeri Menfaatler	30
15 Personel Hakkında Bilgiler	30
16 Ana Pay Sahipleri	30
17 İlişkili Taraflar Ve İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler Hakkında Bilgiler	31
18 Diğer Bilgiler	34
19 Önemli Sözleşmeler	34
20 İhraççının Finansal Durumu Ve Faaliyet Sonuçları Hakkında Bilgiler	35
21 İhraç Ve Halka Arz Edilecek Paylara İlişkin Bilgiler	36
22 Halka Arza İlişkin Hususlar	44
23 Borsada İşlem Görmeye İlişkin Bilgiler	50
24 Mevcut Payların Satışına İlişkin Bilgiler İle Taahhütler	51
25 Halka Arz Geliri Ve Maliyetleri	52
26 Sulanma Etkisi	52
27 Uzman Raporları ve Üçüncü Kişilerden Alınan Bilgiler	53
28 İncelemeye Açık Belgeler	54
29 Paylar İle İlgili Vergilendirme Esasları	54
30 Ekler	58

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMA	TANIM
AR-GE	: Araştırma ve Geliştirme
Balatacılar/Şirket/Ortaklık	: Balatacılar Balatacılık Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
BIST / BİAŞ	: Borsa İstanbul A.Ş.
BMD	: Bizim Menkul Değerler A.Ş.
BSMV	: Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
ÇED	: Çevresel Etki Değerlendirmesi
BALAT	: Balatacılar Payların Borsa İşlem Kodu
GVK	: Gelirler Vergisi Kanunu
KAP	: Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	: Katma Değer Vergisi
KVK	: Kurumlar Vergisi Kanunu
MKK	: Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
SİP	: Serbest İşlem Platformu
SPK	: Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	: Sermaye Piyasası Kanunu
T.S.E.	: Türk Standartları Enstitüsü
TTK	: Türk Ticaret Kanunu
TUBİTAK	: Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu
TÜİK	: Türkiye İstatistik Kurumu
VUK	: Vergi Usul Kanunu

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

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 öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”


Bizim Menkul Değerler A.Ş.

BALATACILAR
BALATACILIK SAN. VE TİC. A.Ş.
Kemeraltı O.S.B. Mahallesi
Kırmızı Kemeraltı Cd. No:48 Kemeraltı - İZMİR
Tic. Sic. No: 270332 / 03 95 Faks: 0312 432 03 94
Hesap Tahsis V.D. 135 002 6894

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu izahname ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı Balatacılar Balatacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş. 30/06/2015	Sorumlu Olduğu Kısım:
Mehmet Ömer AKAD Yönetim Kurulu Üyesi  Ali ÇAKIROĞLU Genel Müdür 	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Bizim Menkul Değerler A.Ş. 30/06/2015	Sorumlu Olduğu Kısım:
Reşat KARABIYIK Genel Müdür  Fatma SELÇUK Genel Müdür Yardımcısı  Bizim Menkul Değerler A.Ş. 	İZAHNAMENİN TAMAMI

2. ÖZET

Bu bölüm izahnamenin özeti olup, sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

2.1. İhraççıya İlişkin Bilgiler

2.1.1. İhraççının ticaret ünvanı

Balatacılar Balatacılık Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

2.1.2. İzahnamede finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi

Ortaklık otomotiv yan sanayi sektöründe faaliyet göstermektedir. Otomotiv yan sanayi sektöründe fren balatası üretimi ve satışı esas faaliyet konusudur. Hareket halinde olan her araç gibi, makine ve cihazlar da yavaşlamak, durmak ve sabitlenmek zorundadır. Bu da fren sistemleri ile mümkündür. Fren sistemlerinin yavaşlama, durma ve sabitleme parçası balatalardır. Örnek olarak sanayide kullanılan eksantrik presler, döküm potaları, metal dövme presleri, balata kullanan bazı örneklerdir. Tarım makinaları, matbaa makinaları, vinçler, asansörler, iş makinaları, sondaj makinaları (petrol, termal, buhar, doğal gaz), tren ve metrolar, uçak gibi hava taşıtları, gemi vinçleri, askeri taşıyıcılar ve tanklar muhtelif özelliklerde balata kullanmaktadırlar.

Bu sebeple balata kullanımı ve pazarı hemen hemen tüm sektörlerdir. Ancak farklı amaçlar için kullanılan balataların formülasyon özellikleri, üretim teknolojisi farklılık göstermekte ve bu amaçlara yönelik yatırımların yapılmasını, bilgi birikimini ve sürekli AR-GE çalışmalarını zorunlu kılmaktadır.

Yukarıda açıklanan bilgiler dikkate alınarak ortaklık ticari araç balata pazarını hedef pazar olarak belirlemiş bulunmaktadır. Ticari araç pazarı, kamyon, tır, otobüs, midibüs, kamyonet pazarı olup, endüstriyel balata pazarı ve iş makinaları pazarı alternatif hedef pazarlar olarak belirlenmiş, pazarlama stratejileri bu hedefler doğrultusunda şekillendirilmiştir.

Bu faaliyet konusunda ürün çeşitliliği, kapasite ve çalışan sayısı itibariyle Türkiye’de 4 üretici firma faaliyet göstermektedir. Bu dört firma dışında yukarıda belirtilen, ürün çeşitliliği, kapasite, çalışan sayıları kriterleri dikkate alındığında üretim yaptığı bilinen 4 küçük ölçekli firma da faaliyet göstermektedir.

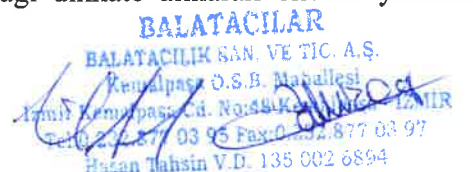
TÜİK verilerine göre 2012 yılı balata ithalatı 232.640.769 USD olarak gerçekleşmiştir. Şirketin ticari araç balata pazarında, pazar payının % 10 civarında olduğunu tahmin edilmektedir. Bugüne kadar yasal düzenleme olmadığı için rakipler hakkında bilgi ve veriler sadece TÜİK kaynaklarına bağlı yapılan tahminlerdir.

Şirketin ana faaliyet konusu yanında her nevi balata imali, ithali, yurtiçi satış ve yurtdışı ihracıdır. Şirketin esas sözleşmesinin amaç ve konu başlıklı 3. maddesine göre ise Balata, imal, ithal ve ihracatı ile her türlü ticareti, Balata imalatı, montajı ve ticaretinde kullanılan her türlü makine, alet edevat ve yedek parçaların imalatı, ticareti, ithalat ve ihracatı, kara, deniz, hava nakil vasıtaları ve iş makinelerinin yedek parçalarının imalatı, ticareti, ithalat ve ihracatıdır.

Şirket BEŞYILDIZ, ERKA ve SAFATEKS olmak üzere 3 marka adı altında üretim ve satışını yapmaktadır. Türkiye’de fren ve debriyaj balataları üretimi yapan dört firmadan biridir.

Şirketin İran İslam Cumhuriyeti’nde gerçekleştireceği ortaklıklar ile yurtdışı pazarında markalarını önemli ölçüde tanıttacağı ve ihracat potansiyelini arttıracacağı dikkate alınarak önemli yatırımlar


BMD
Bizim Menkul Değerler A.Ş.


BALATAÇILAR
BALATAÇILIK SAN. VE TİC. A.Ş.
Kartalpaşa O.S.B. Mahallesi
Atatürk Menkulpaşa Cad. No:49 Kat:1
Tel:0 212 277 03 95 Fax:0 212 277 03 97
Hacıhan Tahsin V.D. 135 002 6894

yapılmıştır. Azimlent Esham-ı Has(AŞ) ile yapmış olduğu ortaklık görüşmeleri tamamlanmış İran yetkili makamlarından 1.110.000 USD yatırım izni alınmıştır. Şirket ürünlerini yurtdışında şirket bünyesinde çalışan plasiyerler ve ana bayilikler ile yapmaktadır. Şirketin Türkiye genelinde 12 adet ana bayisi bulunmaktadır.

Şirketin son 3 yıla ait net satışları aşağıda yer almaktadır:

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2014	%	31.12.2013	%	31.12.2012	%
Kampana Fren Balatası	6.920.340	52,76	6.611.698	53,87	7.439.175	58,15
Disk Fren Balatası	5.249.242	40,02	4.426.157	36,07	3.597.999	28,13
Fiber Debriyaj Balatası	245.339	1,87	230.732	1,88	347.412	2,72
Diğer Satışlar	700.970	5,35	1.004.290	8,18	1.408.030	11
TOPLAM	13.115.891	100	12.272.877	100	12.792.616	100

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 6. bölümünde yer almaktadır.

2.1.3. İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli eğilimler

İşbu izahnamenin 4. bölümünde yer alan ortaklığa ve bulunduğu sektörüne ilişkin riskler dışında, Ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 11. bölümünde yer almaktadır.

2.1.4. İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki konumu hakkında bilgi

Herhangi bir gruba dahil olmamakla birlikte aşağıdaki şirket Balatacılar'ın bağlı ortaklığıdır.

Firma Ünvanı

Berka Balata San.ve Tic.A.Ş.

İştirak Konusu

Balata imalatı

İştirak Oranı

%53,22

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 7. bölümünde yer almaktadır.

2.1.5. İhraççının ortaklık yapısı

Ortaklığımızın 10.080.000,00 TL tutarındaki mevcut sermayesindeki ve toplam oy hakkı içindeki doğrudan ve dolaylı payı %5 ve daha fazla olan nihai ortakların pay oranları aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Tutarı (Adet)	Sermaye Oranı (%)
Ali Çakıroğlu	2.366.580,26	4.733.160,52	23,48
Beşyıldız Otomotiv A.Ş.	1.290.600,00	2.581.200	12,80
Mehmet Ömer Akad	587.500,00	1.175.000	5,83
Diğerleri	5.835.319,74	11.670.639,48	57,89
TOPLAM	10.080.000	20.160.000	100

Ortaklığımızın mevcut sermayesini temsil eden paylar arasında herhangi bir grup ayrımı ve imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 16. bölümünde yer almaktadır.

2.1.6. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

Net Borçluluk Durumu	31.12.2014 Tutar (TL)
A. Nakit	306.248
B. Nakit Benzerleri	0
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	0
D. Likidite (A+B+C)	306.248
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	7.411.079
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	0
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	274.474
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	7.685.553
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	7.379.305
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	2.260.253
L. Tahviller	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	247.579
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	2.507.832
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	9.887.137

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 9. bölümünde yer almaktadır.

2.1.7. Seçilmiş proforma finansal bilgiler

Yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 20. bölümünde yer almaktadır.

2.1.8. Kar tahmin ve beklentileri

Yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 12. bölümünde yer almaktadır.

2.1.9. İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporlarına şart oluşturan hususlar hakkında açıklama

Yoktur.

2.1.10. İşletme sermayesi beyanı

Şirketin 31.12.2014 tarihi itibarıyla dönen varlık toplamı 18.625.993 TL, kısa vadeli yükümlülükleri 15.437.830 TL olup net işletme sermayesi 3.188.163 TL'dir. Şirket'in cari yükümlülüklerini karşılamak üzere 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesi bulunmamaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 10.4 no'lu maddesinde yer almaktadır.


Bizim Menkul Değerler A.Ş.

BALATAÇILAR
BALATAÇILIK SAN. VE TİC. A.Ş.
Kartalpaşa O.S.B. Mahallesi
İzmir Kentsel Gelişim Cd. No:48 Kentsel Gelişim - 35100
Tic. Sic. No: 22.872.93.95 Fax: 0.232.845.00.97
Etiler Taksim V.D. 135 002 6894

2.1.11. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Adil SEMERCİOĞLU	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	30.04.2017	20.314	0,20
Mustafa YAMAN	Yönetim Kurulu Başkan Yrd	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	30.04.2017	78.163	0,78
Hakkı AKDOĞAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	30.04.2017	21.170	0,21
Mehmet Ömer AKAD	Yönetim Kurulu Üyesi	Ortak	30.04.2017	587.500	5,83
İsmail TÜRKMEN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	30.04.2017	-	-
Orhan ŞAŞIRT	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	30.04.2017	-	-

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 13.1.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.1.12. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kuruluşu hakkında bilgiler

2014 yılı için Bağımsız Denetim Firması: Kavram Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş
Adres:Merkez Mah.Kocamansur Sokak Şafak Apt.No:123/5 Şişli-İSTANBUL
Sorumlu Ortak Başdenetçi: Ö.Faik YILMAZ

2013 yılı için Bağımsız Denetim Firması: Mega Global Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş
Adres:Bulgurlu Mah.Hanımseti Sokak Aktaş Villaları No:35-37 Kısıklı-Üsküdar/İstanbul
Sorumlu Ortak Başdenetçi:Abdolvahap BALKAYA

2012 yılı için Bağımsız Denetim Firması: Aktif Global Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş*
Adres: Bulgurlu Mah.Hanımseti Sokak Aktaş Villaları No:35-37 Kısıklı-Üsküdar/İstanbul
Sorumlu Ortak Başdenetçi:Abdolvahap BALKAYA

*Şirket 2013 yılında unvan değişikliğine giderek Mega Global Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. adı altında hizmet vermeye devam etmiştir.


Brim Menkul Değerler A.Ş.


BALATACILAR
BALATACILIK SAN. VE TİC. A.Ş.
Kartal/Şişli O.S.B. Mahallesi
İzmir Konağı Caddesi No:48 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 277395 Etiler/Şişli/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 277395 Etiler/Şişli/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 277395 Etiler/Şişli/İSTANBUL

2.2. İhraç Edilecek Paylara İlişkin Bilgiler

2.2.1.İhraç edilecek paylar ile ilgili bilgiler

Ortaklığın 10.080.000.-TL tutarındaki mevcut sermayesi;

- Tamamı nakit karşılanmak üzere 6.048.000.- TL artırılarak 16.128.000.- TL'ye artırılabacaktır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortaklarımızın %60 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 21.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.2.2. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

2.2.3. Sermaye hakkında bilgiler

Ortaklığımızın mevcut çıkarılmış sermayesi 10.080.000 TL olup, beher payının nominal değeri 0,5 TL (50 Kuruş)'dir.

2.2.4. Paylara ilişkin haklar

Kardan pay alma hakkı (SPKn madde 19):

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19)

Rüçhan Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md.18)

Tasfiye Payı Hakkı (TTK md. 507)

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (TTK md. 414,415,419,425,1527)

Genel Kurulda Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407,409)

Oy Hakkı (TTK md. 434,435,436)

Bilgi Alma Hakkı (SPKn md.14, TTK md. 437)

İnceleme ve Denetleme Hakkı (TTK md. 437)

İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445-451, SPKn md. 18)

Azlık Hakları (TTK md. 411, 412,439)

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438)

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24)

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md.27)

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 21.5 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.2.5. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi

Yoktur.

2.2.6. Payların borsada işlem görme tarihleri ile ihraççının sermaye piyasası araçlarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi

Şirket payları 13.08.2012 tarihi itibariyle BIST Serbest İşlem Platformu'nda işlem görmektedir. Şirket paylarının borsa işlem kodu BALAT'dır.

Sermaye artırımında ihraç edilen paylar yeni pay alma haklarının kullanılmaya başladığı 1 inci gün itibariyle Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başlarlar.

2.3. Risk Faktörleri

2.3.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

Müşteri tercihlerine ilişkin talebin doğru tahmin edilemediği durumda, piyasaya doğru ürünlerin sürülememesi ve bunun sonucunda müşteri ile olan ilişkilerin olumsuz etkilenebilmesi olasılıklar dahilindedir. Bu durum üretim faaliyetlerini ve satış gelirlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket müşterilerinin bir kısmının ödeme güçlüğüne kaybetmesi sonucu faaliyetlerini etkileyebilecek finansal sıkıntı yaşayabilir. Bu da ek finansman ihtiyacı doğuracağından şirketin finansal durum ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Üretimde yaşanabilecek yanlış ve gereksiz stoklama, satışları zorlayabileceği gibi müşterilerin ürünleri tercih etmemesine neden olabilir.

İthal hammadde kullanımı ve peşin hammadde alımlarının ağırlıkta olması, finansman yetersizliği nedeniyle gerekli hammaddelerin temin edilememesine ve üretimin yavaşlamasına neden olabilir.

Ortaklık, karlılığın sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir.

Şirket üretim ve satışlarını ağırlıklı olarak "ERKA" marka adı altında yapmaktadır. Ancak "ERKA" markası Berka Balata San.ve Tic.A.Ş.'ye aittir. Bu markanın kullanımı için her iki taraf arasında marka kullanım sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme süresinin bitmesi ya da Berka Balata A.Ş.'nin marka kullandırımından vazgeçmesi halinde bu durum şirket faaliyetleri açısından risk teşkil eder.

2.3.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

Ortaklığın ve içinde bulunduğu sektörün en önemli sorunlarından biri pazarlama sorunudur. Pazardaki fiyat rekabeti ve rakiplerin performansı satışları ve genel olarak sektörü olumsuz yönde etkileyebilir.

Sektörün yapısı gereği alıcılarla sözleşme yapılmamakta, alıcıların talepleri doğrultusunda ürün sevkiyatı ve satışı yapılmaktadır. Her ne kadar alıcılarla olan ticari ilişkiler uzun bir geçmişe dayansa da, şirketin rekabet şartlarına uygun fiyatlarla ürün sunamaması, yeni rakip markalarının piyasaya sunulması ve müşterilerin ürün seçeneklerinden memnun kalmaması gibi faktörler, alıcıların şirketten ürün almaktan vazgeçmesine neden olabilir.

Özellikle kış aylarında nakliye sektöründeki yavaşlama, doğrudan sektörümüzü etkilemekte ve bu dönemlerdeki satışlarda kayda değer düşüşlerin yaşanmasına neden olmaktadır. Bu durumda şirketin bazı ara dönem bilançolarında faaliyet sonuçlarının, satışların yoğun olarak gerçekleştiği dönemlerden farklı olarak düşük seviyelerde kalma riski söz konusu olabilir.

Piyasada, ürün kalitesinde yaşanacak sorunlar marka güvenilirliği ve bilinirliği açısından risk yaratabilir.

Türkiye'deki yasal mevzuat ile sektörde faaliyet gösteren firmaların satış yaptıkları ülkelerdeki siyasi ve ekonomik problemlerden dolayı firmaların faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir ve sektörde küçülme yaşanabilir

Döviz kurundaki dalgalanmalar ihracatta rekabet ortamını etkileyebilecektir.

Önümüzdeki dönemde gerek yurt içinde gerekse Avrupa'da beklenen düşük büyüme oranları sektör büyümesine olumsuz yansıtılabilecektir.

2.3.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

Şirket'in payları BIST'de işlem görmekte olup piyasa koşullarına göre piyasa fiyatının düşmesinden ve şirket paylarından temettü kazancının elde edilip edilememesinden kaynaklanabilecek riskler mevcuttur. Şirket'in 2013 ve 2014 yıllarına ilişkin net dönem zararı sırasıyla 1.145.006 TL ve 2.029.074 TL'dir.

Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır. 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.

2.3.4. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler

Faiz Riski: Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanmalara yol açması, Ortaklığın faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. 31.12.2013 tarihinde 8.074.263 TL olan şirketin finansal yükümlülüğü 31.12.2014 tarihi itibarıyla 10.100.556 TL'ye yükselmiştir.

Likidite Riski: Likidite riski, bir işletmenin borçlarından kaynaklanan yükümlülükleri, nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması riskidir.

Şirketin 31.12.2014 itibarıyla 3 aydan kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 5.213.469 TL, 3-12 ay arası toplam yükümlülükleri 2.472.084 TL, 1-5 yıl arası toplam yükümlülükleri 2.507.832 TL iken 5 yıldan uzun vadeli yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Kur Riski: Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Ortaklık, faaliyetlerinden kaynaklanan döviz yükümlülükleri nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır. 31.12.2013 itibarıyla TL karşılığı 616.681 TL olan net yabancı varlık yükümlülük pozisyonu 31.12.2014 tarihi itibarıyla -119.747 TL olarak gerçekleştirmiştir.

Ortaklık, faaliyetlerinden kaynaklanan döviz yükümlülüğünü türev finansal araçlar kullanmak suretiyle hedge etmemektedir

Politik Risk: Dünyada ve Türkiye'de ekonomik ve siyasi gelişmeler, rekabet ve yatırım koşulları diğer genel riskler arasındadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 4. bölümünde yer almaktadır.

2.4. Halka Arza İlişkin Bilgiler

2.4.1. Halka arzdan sağlanan net nakit girişlerinin toplam tutarı ile halka arza ilişkin olarak ihraçının ödemesi gereken toplam tahmini maliyet


BİM Menkul Değerler A.Ş.

11

BALATACILAR
BALATACILIK SAN. VE TİC. A.Ş.
Kartalpaşa O.S.B. Mahallesi
Zemin Katmanlı Cad. No:44 Kat:10 35100 İZMİR
Tic. Sic. No: 277 03 95 Pafta No: 877 03 97
Hesap Talimatı V.D. 135.002 6894

Ortaklığın sermaye artırımından sağlayacağı nakit girişinin maliyetler düşüldükten sonra tahmini 65.563 TL olması beklenmektedir. Sermaye artırımına ilişkin danışmanlık, aracılık ve yasal ücretleri içeren toplam tahmini maliyetin 0,011 TL olması beklenmektedir.

Tahmini ihraç maliyetleri aşağıdaki gibidir:

Kurul Ücreti	12.096
Kota Alma Ücreti	6.048
Rekabeti Koruma Fonu	2.419
Aracı Kuruluş Ücret	40.000
Tescil ve Diğer Giderler (Tahmini)	5.000
TOPLAM	65.563
Satışa Sunulan Payların Nominal Değeri	6.048.000
Pay Başına Düşen Birim Maliyet	0,011

2.4.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri

Şirketimiz, finansal yapımızın iyileştirilmesi amacıyla 10.080.000 TL tutarındaki mevcut sermayesini, 6.048.000 TL tutarında nakit karşılığı olmak üzere 16.128.000 TL'ye artırmayı planlamaktadır. Halka arza ilişkin toplam maliyetin ise 65.563 TL olacağı tahmin edilmektedir. Maliyet göz önünde bulundurulduğunda oluşacak 5.982.437'lik kaynak girişinin kullanımına ilişkin detay aşağıda tablo halinde verilmektedir.

Açıklama	Tutar
Kısa vadeli ticari borçları ödeme	1.000.000,00
Vergi Borçları ödeme	1.000.000,00
Kısa vadeli finansman borçları ödeme	3.982.437,00
Toplam	5.982.437,00

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 25.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.4.3. Halka arza ilişkin temel bilgiler

Sermaye artırımı neticesinde çıkarılacak yeni payların nominal değeri toplamı 6.048.000 TL olup, beher payın nominal değeri ise 0,5 TL'dir. Rüçhan hakkı kullanımı 1 TL nominal değere denk (1 lot) paylar için 1 TL üzerinden gerçekleştirilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gündür. Yeni pay alma haklarının (rüçhan haklarının) kullanımından sonra kalan payların satışında Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliğinde yer alan "Borsada Satış" yöntemi kullanılacak ve paylar BİAŞ Birincil Piyasa'da satışa sunulacaktır.

Pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde BİAŞ'da işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir.

BİAŞ'da işlem yapmaya yetkili aracı kurumların listesi BİAŞ (www.borsaistanbul.com) internet sitesinde yer almaktadır.

İzahnamenin ilanını takip eden 10 gün içinde yeni pay alma haklarının kullanımının başlatılması zorunludur. Yeni pay alma hakkına ilişkin süre 15 gündür. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi, bitiş tarihinin resmi tatile rastlaması durumunda izleyen işgünü akşamı sona erecektir.

Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri sonradan ilan edilecek olup, bu ilan Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.gov.tr) aracılığı ile kamuya duyurulacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar 2 iş günü süreyle Borsa İstanbul A.Ş.'de Birincil Piyasada halka arz edilecektir. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile ortaklığın internet sitesi, KAP'ta ve aracı kurum internet sitesinde ilan edilecektir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 22.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.4.4. Menfaatler hakkında bilgi

Yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 22.5 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.4.5. Ortak satışına ilişkin bilgi ile halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler

Yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 24.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.5. Sulanma etkisi

	31.12.2014	Sermaye Artırım Sonrası
Ödenmiş Sermaye	10.080.000	16.128.000
Yeni Pay Alma Hakkı Kullanım		1,00
İhraca İlişkin Tahmini Toplam Maliyet	-	65.563
Defter Değeri	7.589.533	13.571.970
Pay Başına Defter Değeri	0,753	0,842
Mevcut ortaklar için (pozitif) sulanma etkisi (TL)		0,089
Mevcut ortaklar için (pozitif) sulanma etkisi (%)		11,77%

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 26. bölümünde yer almaktadır.

2.6. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Sermaye artırımına iştirak edecek hissedarlar ihraç edilen payların bedeli haricinde aracı kurumlarının aracılık komisyonu gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. Bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak baş denetçinin adı soyadı:

2014 yılı için Bağımsız Denetim Firması: Kavram Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş

Adres: Merkez Mah.Kocamansur Sokak Şafak Apt.No:123/5 Şişli-İSTANBUL

Sorumlu Ortak Başdenetçi: Ö.Faik YILMAZ

2013 yılı için Bağımsız Denetim Firması: Mega Global Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş

Adres: Bulgurlu Mah.Hanımseti Sokak Aktaş Villaları No:35-37 Kısıklı-Üsküdar/İstanbul

Sorumlu Ortak Başdenetçi:Abdolvahap BALKAYA


BMD
Bizim Menkul Değerler A.Ş.

BALATACILAR
BALATACILIK SAN. VE TİC. A.Ş.
Denizaltıpaşa O.S.B. Bölgesi
Kurtuluş Mahallesi, Cd. No:48 Kat:1 - İZMİR
Tic. Sic. No: 277 03 95 Fax: 0 232 877 03 97
Hesap Tahsis V.D. 135 002 6894

2012 yılı için Bağımsız Denetim Firması: Aktif Global Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.*

Adres: Bulgurlu Mah.Hanımseti Sokak Aktaş Villaları No:35-37 Kısıklı-Üsküdar/İstanbul
Sorumlu Ortak Başdenetçi:Abdulahap BALKAYA

*Şirket 2013 yılında unvan değişikliğine giderek Mega Global Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. adı altında hizmet vermeye devam etmiştir.

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

Yoktur.

4. RİSK FAKTÖRLERİ

4.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Müşteri tercihlerine ilişkin talebin doğru tahmin edilemediği durumda, piyasaya doğru ürünlerin sürülememesi ve bunun sonucunda müşteri ile olan ilişkilerin olumsuz etkilenebilmesi olasılıklar dahilindedir. Bu durum üretim faaliyetlerini ve satış gelirlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket müşterilerinin bir kısmının ödeme güçlüğüne kaybetmesi sonucu faaliyetlerini etkileyebilecek finansal sıkıntı yaşayabilir. Bu da ek finansman ihtiyacı doğuracağından şirketin finansal durum ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir

Üretimde yaşanabilecek yanlış ve gereksiz stoklama, satışları zorlayabileceği gibi müşterilerin ürünleri tercih etmemesine neden olabilir.

İthal hammadde kullanımı ve peşin hammadde alımlarının ağırlıkta olması, finansman yetersizliği nedeniyle gerekli hammaddelerin temin edilememesine ve üretimin yavaşlamasına neden olabilir.

Ortaklık, karlılığın sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir

Şirket üretim ve satışlarını ağırlıklı olarak “ERKA” marka adı altında yapmaktadır. Ancak “ERKA” markası Berka Balata San.ve Tic.A.Ş.’ye aittir. Bu markanın kullanımı için her iki taraf arasında marka kullanım sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme süresinin bitmesi yada Berka Balata A.Ş’nin marka kullandırımından vazgeçmesi halinde bu durum şirket faaliyetleri açısından risk teşkil eder.

4.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Ortaklığın ve içinde bulunduğu sektörün en önemli sorunlarından biri pazarlama sorunudur. Pazardaki fiyat rekabeti ve rakiplerin performansı satışları ve genel olarak sektörü olumsuz yönde etkileyebilir.

Sektörün yapısı gereği alıcılarla sözleşme yapılmamakta, alıcıların talepleri doğrultusunda ürün sevkiyatı ve satışı yapılmaktadır. Her ne kadar alıcılarla olan ticari ilişkiler uzun bir geçmişe dayansa da, şirketin rekabet şartlarına uygun fiyatlarla ürün sunamaması, yeni rakip markalarının piyasaya sunulması ve müşterilerin ürün seçeneklerinden memnun kalmaması gibi faktörler, alıcıların şirketten ürün almaktan vazgeçmesine neden olabilir.

Özellikle kış aylarında nakliye sektöründeki yavaşlama, doğrudan sektörümüzü etkilemekte ve bu dönemlerdeki satışlarda kayda değer düşüşlerin yaşanmasına neden olmaktadır. Bu durumda

şirketin bazı ara dönem bilançolarında faaliyet sonuçlarının, satışların yoğun olarak gerçekleştiği dönemlerden farklı olarak düşük seviyelerde kalma riski söz konusu olabilir.

Piyasada, ürün kalitesinde yaşanacak sorunlar marka güvenilirliği ve bilinirliği açısından risk yaratabilir.

Türkiye'deki yasal mevzuat ile sektörde faaliyet gösteren firmaların satış yaptıkları ülkelerdeki siyasi ve ekonomik problemlerden dolayı firmaların faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir ve sektörde küçülme yaşanabilir

Döviz kurundaki dalgalanmalar ihracatta rekabet ortamını etkileyebilecektir.

Önümüzdeki dönemde gerek yurt içinde gerekse Avrupa'da beklenen düşük büyüme oranları sektör büyümesine olumsuz yansıyabilecektir.

4.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Şirket'in payları BIST'de işlem görmekte olup piyasa koşullarına göre piyasa fiyatının düşmesinden ve şirket paylarından temettü kazancının elde edilip edilememesinden kaynaklanabilecek riskler mevcuttur. Şirket'in 2013 ve 2014 yıllarına ilişkin net dönem zararı sırasıyla 1.145.006 TL ve 2.029.074 TL'dir.

Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır. 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.

4.4. Diğer riskler:

Faiz Riski: Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanmalara yol açması, Ortaklığın faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. 31.12.2013 tarihinde 8.074.263 TL olan şirketin finansal yükümlülüğü 31.12.2014 tarihi itibarıyla 10.100.556 TL'ye yükselmiştir.

Likidite Riski: Likidite riski, bir işletmenin borçlarından kaynaklanan yükümlülükleri, nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması riskidir.

Şirketin 31.12.2014 itibarıyla 3 aydan kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 5.213.469 TL, 3-12 ay arası toplam yükümlülükleri 2.472.084 TL, 1-5 yıl arası toplam yükümlülükleri 2.507.832 TL iken 5 yıldan uzun vadeli yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Kur Riski: Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Ortaklık, faaliyetlerinden kaynaklanan döviz yükümlülükleri nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır. 31.12.2013 itibarıyla TL karşılığı 616.681 TL olan net yabancı varlık yükümlülük pozisyonu 31.12.2014 tarihi itibarıyla -119.747 TL olarak gerçekleştirmiştir.

Politik Risk: Dünyada ve Türkiye'de ekonomik ve siyasi gelişmeler, rekabet ve yatırım koşulları diğer genel riskler arasındadır.

5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

5.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

Balatacılar Balatacılık Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi 20.10.1988 tarihinde kurulmuştur. Şirketin süresi kuruluşundan başlamak üzere süresizdir. Şirketin faaliyet konusu otomotiv sanayi yan kuruluşu olarak kampana, fren ve debriyaj balataları imali olmakla birlikte ana faaliyet konusu yanında her nevi balata imali, ithali, yurtiçi satış ve yurtdışı ihracıdır. Şirket İzmir Ticaret Sicil Müdürlüğü 513-K-4209 sicil numarasına kayıtlı olup üretim ve merkez adresi Kemalpaşa O.S.B Mah.İzmir Kemalpaşa Cad.No:48 Kemalpaşa-izmir 'dir.

Balata kullanımı ve pazarı hemen hemen tüm sektörlerde mevcuttur. Ancak farklı amaçlar için kullanılan balataların formülasyon özellikleri, üretim teknolojisi farklılık göstermekte ve bu amaçlara yönelik yatırımların yapılmasını, bilgi birikimini ve sürekli AR-GE çalışmalarını zorunlu kılmaktadır.

Şirket ticari araç balata pazarını hedef pazar olarak belirlemiş bulunmaktadır. Ticari araç pazarı, kamyon, tır, otobüs, midibüs, kamyonet pazarı olup, endüstriyel balata pazarı ve iş makineleri pazarı alternatif hedef pazarlar olarak belirlenmiş, pazarlama stratejileri bu hedefler doğrultusunda şekillendirilmiştir.

Şirket mülkiyeti kendine ait 10.507 m2 arsa içinde 5.206 m2 kapalı alanda üretimine devam etmekte olup, aynı zamanda halka açık tek üretici firmadır. Sermayesi 10.080.000,00 TL'dir

5.1.1. İhraççının ticaret unvanı:

Balatacılar Balatacılık Sanayi Ve Ticaret A.Ş.

5.1.2. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

a) Ticaret unvanı, merkez adresi ve varsa merkezinden farklı yerdeki yönetim yerinin adresi:

b) Kuruluş tarihi, varsa ticaret sicili ve numarası, sınırsız değilse süresi:

c) Tabi olduğu ülke mevzuatı ile bu mevzuat uyarınca ihraççının kurulduğu işletme türü:

Yoktur.

5.2. Yatırımlar:

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

Yatırımın Niteliği	Tarih	Tahmini Tutar (TL)	Tamamlanma Derecesi	Finansman Şekli
Taşlama Otomasyon Sistemi	11.03.2014	600.000	%100	Finans Finansal Kiralama A.Ş. ile edinilmiştir. Taksit süresi 04/2017 tarihinde sona erecektir.
Disk Balata Pres Yatırımı	31.05.2015 tarihinde Sabit Kıymete alınmıştır.	70.000 TL olup gerçekleşen tutar 179.528 TL dir.	%100	Banka Kredisi

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

Yatırımın Niteliği	Tarih	Tahmini Tutar (TL)	Tamamlanma Derecesi	Finansman Şekli
Taşıma Otomasyon Sistemi	11.03.2014	600.000	%100	Finans Finansal Kiralama A.Ş. ile edinilmiştir. Taksit süresi 04/2017 tarihinde sona erecektir.
Disk Balata Pres Yatırımı	31.05.2015 tarihinde Sabit Kıymete alınmıştır.	70.000 TL olup gerçekleşen tutar 179.528 TL dir.	%100	Banka Kredisi

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

Şirket yönetim kurulu 11.03.2014 tarihli yönetim Kurulu toplantısında üyelerden Adil Semercioğlu'nu İran İslam Cumhuriyeti sınırları dahilinde kurulacak şirketlerin sermayelerine iştirak etmeye ve şirketi temsile yetkili olarak tayinine karar vermiştir.

Bu kapsamda İran'da kurulu sermayesinin tamamı Türk ortaklarından ibaret Azimlent Esham-ı Has(A.Ş.) ile ortaklık görüşmeleri tamamlanmış ve %25 hissenin Berka A.Ş. ne % 25 hissenin de Balatacılar A.Ş.' ne bedeli makine satışı karşılığı ödenmek üzere devredilmesi konusunda anlaşma sağlanmıştır. Söz konusu Şirket balata üretimi için İran yetkili makamlarından 1.110.000 USD tutarında yatırım izni almış olup, bu kapsamda 19.01.2015 tarihinde Berka A.Ş.'den 180.000 TL, Balatacılar'dan 68.000 TL tutarında iştirak hisse bedellerine mahsuben makine satışı (ihracatçı firmaya) gerçekleşmiştir. İran' dan gerekli izinler alındıktan ve formaliteler tamamlandıktan sonra hisse devirleri tamamlanacaktır.

6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

6.1. Ana faaliyet alanları:

6.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

Şirket her türlü Balata imalatı, montajı ve ticaretinde kullanılan her türlü makine, alet-edevat ve yedek parçaların imalatı, ticareti, ithalatı ve ihracatı yapmak için kurulmuştur.

Şirket mülkiyeti kendine ait 10.507 m2 arsa içinde 5.206 m2 kapalı alanda üretimine devam etmekte olup, Türkiye'de fren ve debriyaj balataları üretimi yapan dört firmadan biridir. Aynı zamanda halka açık tek üretici firmadır.

Şirket ilk üretimine 1991 yılında Kampana Fren Balatası ile başlamış ve aylık kapasitesi 20 ile 30 ton arası üretim yapmıştır. Şirketin hedefi pek çok taşımacılık ve sanayi sektörüne hizmet vermekle

beraber markası ile pazarda iyi bir yer edinmektir. Bunun için çeşitli yatırımlar yapmış aylık üretim miktarını ve ürün çeşidini arttırarak büyümüş ve bugünkü durumuna gelmiştir.

Bu yatırımlar sırası ile:

2002 yılında Örme Debriyaj Balatası üretim tesisini kurarak üretim kapasitesini arttırmış ve çeşitlendirmiştir. Ancak 2014 yılında maliyetlerin artması nedeni ile örme debriyaj üretimine son verilmiştir.

2006 yılında asbestin yasaklanması ile Asbestsiz Fren ve Debriyaj Balataları üretimi için ARGE çalışması yapılmış ve başarı ile sonuçlanmıştır. Bu tarihten itibaren şirketimiz Asbestsiz Fren ve Debriyaj Balatası üretimi yapmaktadır.

2007 yılında şirketimiz Disk Fren Balatası üretimine başlamıştır.

Şirketin sahip olduğu markalar aşağıda yer almaktadır:

BEŞYILDIZ

ERKA

SAFETEX

Şirketin ton bazında üretim miktarı aşağıda verilmektedir:

TON bazında Üretim	2014	2013	2012
Kampana ve Debriyaj Balataları	1.116	1.334	1.219
Disk Fren Balataları	511	682	504
Fiber debriyaj Balatası	87	17	27
TOPLAM	1.715	2.033	1.750

Şirketin kapasite kullanım oranı aşağıda verilmektedir:

Kapasite Kullanım Oranı	
2014	2.212
2013	2.063
2012	2.063

Şirketin ton bazında satışları aşağıda verilmektedir:

Ton bazında Satışlar	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Kampana Fren Balatası	1.208	1.266	1.392
Fiber Debriyaj Balatası	17	19	29
Disk Fren Balataları	595	606	565
TOPLAM	1.820	1.891	1.986

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2014	%	31.12.2013	%	31.12.2012	%
Kampana Fren Balatası	6.920.340	52,76	6.611.698	53,87	7.439.175	58,15

Disk Fren Balatası	5.249.242	40,02	4.426.157	36,07	3.597.999	28,13
Fiber Debriyaj Balatası	245.339	1,87	230.732	1,88	347.412	2,72
Diğer Satışlar	700.970	5,35	1.004.290	8,18	1.408.030	11
TOPLAM	13.115.891	100	12.272.877	100	12.792.616	100

6.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

6.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracçının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Şirket otomotiv yan sanayi sektöründe faaliyet göstermektedir. Otomotiv yan sanayi sektöründe fren balatası üretimi ve satışı esas faaliyet konusudur. Hareket halinde olan her araç gibi, makine ve cihazlar da yavaşlamak, durmak ve sabitlemek zorundadır. Bu da fren sistemleri ile mümkündür. Fren sistemlerinin yavaşlama, durma ve sabitleme parçası balatalardır. Örnek olarak sanayide kullanılan eksantrik presler, döküm potaları, metal dövme presleri, balata kullanan bazı örneklerdir. Tarım makineleri, matbaa makineleri, vinçler, asansörler, iş makineleri, sondaj makineleri (petrol, termal, buhar, doğal gaz), tren ve metrolar, uçak gibi hava taşıtları, gemi vinçleri, askeri taşıyıcılar ve tanklar muhtelif özelliklerde balata kullanılmaktadır.

Bu sebeple balata kullanımı ve pazarı hemen hemen tüm sektörlerdir. Ancak farklı amaçlar için kullanılan balataların formülasyon özellikleri, üretim teknolojisi farklılık göstermekte ve bu amaçlara yönelik yatırımların yapılmasını, bilgi birikimini ve sürekli AR-GE çalışmalarını zorunlu kılmaktadır.

Yukarıda açıklanan bilgiler dikkate alınarak ortaklık ticari araç balata pazarını hedef pazar olarak belirlemiş bulunmaktadır. Ticari araç pazarı, kamyon, tır, otobüs, midibüs, kamyonet pazarı olup, endüstriyel balata pazarı ve iş makineleri pazarı alternatif hedef pazarlar olarak belirlenmiş, pazarlama stratejileri bu hedefler doğrultusunda şekillendirilmiştir.

Bu faaliyet konusunda ürün çeşitliliği, kapasite ve çalışan sayısı itibarıyla Türkiye’de dört üretici firma faaliyet göstermektedir. Bu dört firma dışında yukarıda belirttiğimiz, ürün çeşitliliği, kapasite, çalışan sayıları kriterleri dikkate alındığında üretim yaptığı bilinen 4 küçük ölçekli firma da faaliyet göstermektedir. TÜİK verilerine göre 2012 yılı balata ithalatı 232.640.769 USD Olarak gerçekleşmiştir. Şirketin ticari araç balata pazarında, pazar payının % 10 civarında olduğunu tahmin etmekteyiz. Bugüne kadar yasal düzenleme olmadığı için rakipler hakkında bilgi ve veriler sadece TÜİK kaynaklarına bağlı yapılan tahminlerdir. Türk Ticaret Kanunu ile yapılan düzenlemeler ve sermaye piyasalarında işlem gören şirketlerin artması şeffaflık ve verilerin çeşitlenmesini, tahminlerin doğruluk oranının yükselmesini temin edecektir.

Fren balatası özellikli tüketim malıdır. Ayrıca dünyanın her yerinden ithalatı yapılmaktadır. Bu durum pazarın talep açısından göstergesidir. Ancak rekabetin boyutlarının da göstergesidir. Yoğun rekabetin yaşanması en belirgin dezavantajdır. Ortaklığın yurt içi ve yurt dışı pazarlardaki başarısı otomasyon ve verimliliğin artırılması yatırımlarının yapılması ile avantaja dönüştürülebilir. Ortaklık Türkiye de üretim yapan 4 büyük üreticiden birisidir. Diğer büyük üreticilerden farklı en belirgin özelliği Türkiye’de kurulan ilk balata fabrikası ve markası “ERKA”nın makina ve markalarının kullanım hakları 19.Ocak.2011 Tarihinden başlamak üzere on (10) yıl süreyle ortaklığı ait olmasıdır. Bilgi birikimi, markaları, teknoloji geliştirme kabiliyeti şirketimizin pazar payının sürekli yükselmesini sağlayacaktır.

6.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2014	%	31.12.2013	%	31.12.2012	%
Kampana Fren Balatası	6.920.340	52,76	6.611.698	53,87	7.439.175	58,15
Disk Fren Balatası	5.249.242	40,02	4.426.157	36,07	3.597.999	28,13
Fiber Debriyaj Balatası	245.339	1,87	230.732	1,88	347.412	2,72
Diğer Satışlar	700.970	5,35	1.004.290	8,18	1.408.030	11
TOPLAM	13.115.891	100	12.272.877	100	12.792.616	100

Satışların Dağılımı (%)	2014	2013	2012
Akdeniz Bölgesi	15	14	11,25
Doğu Karadeniz Bölgesi	5	4	5,41
Güneydoğu	32	30	32,86
Ege	13	8	20,44
Ankara	14	13	11,12
İstanbul	18	24	18,92
İhracat	3	7	-
Toplam	100	100	100

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

Şirket kendi markası ile yılda ortalama 530 ton, Berka Balata A.Ş.'den kiralamış olduğu markalar ile yılda 1.225 ton üretim yapmaktadır. Berka Balata A.Ş.'den kiralaan ERKA markası aynı zamanda 1952 yılında Türkiye'de ilk kurulan balata fabrikasının çıkardığı bir markadır. Dolayısı ile geçmiş çok uzun yıllara dayandığından yurt içinde ve yurt dışında tanınan ve bilinen bir marka olması, satışlarımızı olumlu yönde etkilemektedir. Şirket finansmanının ortalama %70 'ini bu marka kaynaklı satışlar karşılamaktadır.

Şirketin sahip olduğu lisans ve patentlerin detayı aşağıda verilmektedir:

Lisans/Patent	Lisans/patent Sahibi	Süre	Açıklama
Türk Patent Enstitüsü Balatacılar Balatacılık Sanayi Ve Tic. A.Ş.	Balatacılar Balatacılık San. Ve Tic. A.Ş.	10 yıl	Marka No: 120007-Ticaret 10.07.1990 tarihinde tescil edilmiş olup 556 sayılı Markaların korunması Hakkında Kanun hükmünde Kararnamenin 40.Mad.gereğince 10/07/2010 tarihinden itibaren 10 yıl süreyle yenilenmiştir.

Türk Patent Enstitüsü Balatacılar Balatacılık Sanayi ve Tic. A.Ş.	Balatacılar Balatacılık San. Ve Tic. A.Ş.	10 yıl	Marka No: 119933-Ticaret 10.07.1990 tarihinde tescil edilmiş olup 556 sayılı Markaların korunması Hakkında Kanun hükmünde Kararnamenin 40.Mad.gereğince 10/07/2010 tarihinden itibaren 10 yıl süreyle yenilenmiştir.
Türk Patent Enstitüsü TASARIM TESCİL BELGESİ	Balatacılar Balatacılık San. Ve Tic. A.Ş.	10 yıl	Tescil numarası: 2011 03846 02/06/2011 tarihinde tescil edilmiş olup 554 sayılı Endüstriyel Tasarımların Korunması Hakkında Kanun Hükmünde Kararnamenin 12.maddesi gereğince 5 yıl süre ile korunmaktadır.
KİRALIK MARKALAR			
Türk Patent Enstitüsü ERKA	Berka Balata San. Ve Ticaret A.Ş.	10 yıl	Marka No: 2002 02524-Ticaret 08.02.2002 tarihinde tescil edilmiş olup 556 sayılı Markaların korunması Hakkında Kanun hükmünde Kararnamenin 40.Mad.gereğince 08/02/2012 tarihinden itibaren 10 yıl süreyle yenilenmiştir.
Türk Patent Enstitüsü ERKATEKS	Berka Balata San. Ve Ticaret A.Ş.	10 yıl	Marka No: 96846-Ticaret 03/03/1987 tarihinde tescil edilmiş olup 556 sayılı Markaların korunması Hakkında Kanun hükmünde Kararnamenin 40.Mad.gereğince 03/03/2007 tarihinden itibaren 10 yıl süreyle yenilenmiştir.
Türk Patent Enstitüsü BERKA	Berka Balata San. Ve Ticaret A.Ş.	10 yıl	Marka No: 2004 18906-Ticaret 556 sayılı Markaların korunması Hakkında Kanun hükmünde Kararnamenin 40.Mad.gereğince 22/06/2014 tarihinden itibaren 10 yıl süreyle yenilenmiştir.

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

Herhangi bir gruba dahil olmamakla birlikte aşağıdaki şirket Balatacılar'ın bağlı ortaklığıdır.

Firma Ünvanı
Berka Balata San.ve Tic.A.Ş.

İştilal Konusu
Balata imalatı

İştirak Oranı
%53,22


BİM Menkul Değerler A.Ş.

BALATACILAR
BALATACILIK SAN. VE TİC. A.Ş.
Kahramanmaraş O.S.Ş. Mahallesi
Yeni Konağı Sok. No:48 Etiler - Beşiktaş - İZMİR
Tel: 0212 277 03 95 Fax: 0212 277 03 97
Etiler Taksit V.D. 135 002 6894

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibariyle 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:

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Arsalar		10.507	Ulucak	3.415.000		-	-	-
Yeraltı-Yerüstü Düzenleri				-		-	-	-
Binalar		10.507	Ulucak	2.527.204	İdari ve Fabrika Binası	-	-	-
Tesis Makine ve Cihazlar				732.956		-	-	-
Fin.Kiralama (Makine)				584.320		-	-	-
Taşıtlar				-		-	-	-
Fin.Kiralama (Taşıt)				103.352		-	-	-
Demirbaşlar				76.187		-	-	-
Yapılmakta Olan Yatırımlar				2.973.285		-	-	-

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler					
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
TAŞIT	05.12.2012/38 Ay taksitli	Balatacılar A.Ş.	97.565.-TL	Pazarlama /Satış	Finans Finansal Kiralama A.Ş.
FORKLİFT	25.06.2013/38 Ay taksitli	Balatacılar A.Ş.	23.848.-TL	İşletme	Finans Finansal Kiralama A.Ş.
TAŞLAMA OTOMASYONU	05.03.2013/39 Ay taksitli	Balatacılar A.Ş.	191.038.-TL	İşletme	Finans Finansal Kiralama A.Ş.

Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2014 tarihli finansal tablolarda yer aldığı şekliyle maddi duran varlıkların detayı aşağıda verilmektedir:

Maddi Duran Varlıklar	Bağımsız Denetimden Geçmiş (Konsolide) 31.12.2014
Arsalar	3.415.000
Yeraltı-Yerüstü Düzenleri	30.634
Binalar	3.188.783
Tesis,Makine ve Cihazlar	8.225.673
Finansal Kiralama(Makine)	749.910
Taşıtlar	89.960
Finansal Kiralama (Taşıt)	177.177
Demirbaşlar	963.706
Yapılmakta Olan Yatırımlar	2.973.285
TOPLAM	19.814.128

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

Şirketin maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili önemli bir husus yoktur.

İzmir Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü 30.05.2013 tarih ve 48657465-611.02 sayılı yazısında ÇED Yönetmeliği'nin kapsamı dışında kaldığımız bildirilmiştir.

İzmir Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü 03.11.2014 tarih ve 53430539-150.01 sayılı Emisyon İzni Valilik Tesbit Raporu alınmıştır.

İzmir Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü 2872 sayılı Çevre Kanunu gereğince hazırlanmış Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği kapsamında "ÇEVRE İZNI" belgesi verilmiştir.

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

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Ayni Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı (TL)
Kemalpaşa Organize San.Bölgesi Fabrika Binası	İşletme Rehni	Halk Bankası A.Ş	Genel Kredi Sözleşmesi	19.08.2014	2.500.000.- TL
Kemalpaşa Organize San.Bölgesi Fabrika Binası	İpotek	Halk Bankası A.Ş	Genel Kredi Sözleşmesi	05.05.2014	3.000.000.- TL

31.12.2014 dönemi sonrasında herhangi bir değişiklik bulunmamaktadır.

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

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Dönem başındaki bakiye	2.062.703	2.062.703
Cari dönem MDV Yen.Değ.Artışları/Azalışları	1.222.314	-
Yeniden değerlendirme fonundan hesaplanan ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	(244.463)	-
Dönem sonu bakiye	3.040.554	2.062.703

Şirket cari dönemde SPK Lisanslı Arves Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'ne gayrimenkul değerlemesi için müracaat etmiş, sözkonusu şirket tarafından gayrimenkullerin rayiç değeri 13.05.2014 tarih ve 2014BLT00001 sayılı raporla tesbit edilmiştir. Tesbit edilen tutarlar mali tablolarda ilgili aktif değerler üzerine yansıtılmış ve oluşan değer artışı pasifte ertelenmiş vergisi ayrıldan sonra net tutarı ile "Yeniden değerlendirme ölçüm kazanç/kayıpları" hesabında gösterilmiştir.

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
Fabrika Binası		5.400.000.-TL	13.05.2014 / 2014BLT00001	Kendi Kullanımımızda	3.040.554


BMD
Bizim Menkul Değerler A.Ş.

24


BALATAÇILAR
BALATAÇILIK SAN. VE TİC. A.Ş.
Konyaaltı O.S.B. Mahallesi
Konya Yolu No: 10, Konya
Tic. Sic. No: 135002, Şirket Sic. No: 135002
Tic. Sic. No: 135002, Şirket Sic. No: 135002
Tic. Sic. No: 135002, Şirket Sic. No: 135002

D. Likidite (A+B+C)	306.248
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	7.411.079
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	0
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	274.474
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	7.685.553
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	7.379.305
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	2.260.253
L. Tahviller	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	247.579
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	2.507.832
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	9.887.137

10. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

10.1. İşletme sermayesi beyanı:

Şirketin 31.12.2014 tarihi itibarıyla dönen varlık toplamı 18.625.993 TL, kısa vadeli yükümlülükleri 15.437.830 TL olup net işletme sermayesi 3.188.163 TL'dir. Şirket'in cari yükümlülüklerini karşılamak üzere 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesi bulunmamaktadır.

11. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Ortaklığın dönemler bazında üretim miktarları aşağıdaki gibidir:

Ton bazında üretim	2014	2013	2012
Kampana Fren Balatası	1.116	1.334	1.219
Disk Fren Balataları	511	682	504
Fiber debriyaj Balatası	87	17	27
TOPLAM	1.715	2.033	1.750

Ortaklığın dönemler bazında stok miktarları aşağıdaki gibidir:

STOKLAR	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
İlk Madde ve Malzeme	2.037.968	1.722.457	1.418.607
Yarı Mamul	2.073.284	1.967.710	1.554.035
Mamul	3.995.003	4.024.224	2.181.370
Ticari Mallar	981.684	1.025.640	274.602
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı	-995.005	-941.880	-
TOPLAM	8.092.934	7.798.151	5.428.614

Ortaklığın dönemler bazında satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

SATIŞLARIN MALİYETİ	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Kampana Fren Balatası	6.035.776	5.404.629	4.724.531
Disk Fren Balataları	3.808.492	3.468.825	3.505.072
Fiber debriyaj Balatası	84.657	94.963	112.031
Ticari Mal Maliyeti	496.275	801.620	1.153.053
TOPLAM	10.425.200	9.770.037	9.484.687

Şirketin İran'da kurulan fabrikası ile ilgili 2015 yılında mamul sevkiyatı yapılması planlanmaktadır. Bu sevkiyatlar ihracat rakamlarını önemli ölçüde etkileyecektir. İlk etapta ayda yaklaşık 30.ton ihracat artışı beklentisi vardır. İran'da pazarlama ve satış için verilecek bayilikler bu rakamı daha üst seviyelere çekecektir.

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

İş bu izahnamenin 4. bölümünde ortaklığa ve bulunduğu sektörüne ilişkin riskler ile ilgili bölümünde belirtilen doğabilecek olası riskler dışında, Ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar bulunmamaktadır.

12. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ¹

Yoktur.

¹ **Kar tahmini:** Cari ve/veya takip eden hesap dönemleri için muhtemel kar veya zarar seviyesine ilişkin bir rakamın veya asgari veya azami bir rakamının açıkça ya da dolaylı olarak veya gelecekte elde edilebilecek kar veya uğranabilecek zararların hesaplanabileceği verilerin belirtilmesidir.

Kar beklentisi: Sona ermiş, ancak sonuçları henüz yayınlanmamış olan bir hesap dönemi için kar ya da zarar rakamının tahmin edilmesidir.

13. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

13.1. İdari yapı:

13.1.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Adil SEMERCİOĞLU	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	30.04.2017	20.314	0,20
Mustafa YAMAN	Yönetim Kurulu Başkan Yrd	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	30.04.2017	78.163	0,78
Hakkı AKDOĞAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	30.04.2017	21.170	0,21
Mehmet Ömer AKAD	Yönetim Kurulu Üyesi	Ortak	30.04.2017	587.500	5,83
İsmail TÜRKMEN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	30.04.2017	-	-
Orhan ŞAŞIRT	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	30.04.2017	-	-

13.1.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
ALİ ÇAKIROĞLU	GENEL MÜDÜR	GENEL MÜDÜR	2.366.580,26	23,48
AYŞE ŞEN	MALİ.VE İDARİ ŞLER MÜDÜRÜ	MALİ.VE İDARİ ŞLER MÜDÜRÜ	60.000,00	0,60

13.1.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

Yoktur.

13.1.4. 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.

13.2. 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:

Şirket Ünvanı	Adı Soyadı	Şirketteki Görevi	Sermaye Payı (%)	Durumu
BERKA BALATA A.Ş.	ADİL SEMERCİOĞLU	Yönetim Kurulu üyesi	0,52	Devam Ediyor
BEŞYILDIZ OTOM.AŞ.		Yönetim Kurulu üyesi	1,97	Devam Ediyor
BERKA BALATA A.Ş.	MUSTAFA YAMAN	Yönetim Kurulu Üyesi	1,75	Devam Ediyor
BEŞYILDIZ OTOM.AŞ.		Yönetim Kurulu Üyesi	16,91	Devam Ediyor
UZMAN BALATA MUSTAFA YAMAN		ŞİRKET SAHİBİ		Devam Ediyor
BERKA BALATA A.Ş.	ALİ ÇAKIROĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	0,35	Devam Ediyor

13.3. 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 kaçakçılığı 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.

13.4. 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.

13.5. 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.

13.6. 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.

14. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

14.1. 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:

01.01.2014 – 31.12.2014 hesap dönemi itibariyle, yönetim kurulu üyeleri ile genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere 332.449 TL ücret ve huzur hakkı ödemesi yapılmıştır. (31.12.2013- 435.073 TL)

15. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

15.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle personel sayısı, belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle dağılımı ile bu sayıda görülen önemli değişiklikler hakkında açıklama:

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
İdari Personel	24	21	18
Teknik Personel	4	5	7
İşçi	87	87	105
TOPLAM	115	113	130

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

Yoktur.

16. ANA PAY SAHİPLERİ

16.1. 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:

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	İzahname Tarihi İtibariyle		Son Genel Kurul Toplantısı İtibariyle 30/04/2015	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
ALİ ÇAKIROĞLU	2.366.580,26	23,48	2.366.580,26	23,48
BEŞ YILDIZ OTOMOTİVYAN SAN.MALZ.PAZ .VE SAN.A.Ş.	1.290.600,00	12,80	1.290.600,00	12,80
MEHMET ÖMER AKAD	587.500,00	5,83	587.500,00	5,83
Diğer	5.835.319,74	57,89	5.835.319,74	57,89
TOPLAM	10.080.000	100	10.080.000	100

16.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Yoktur.

16.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Nama	Yoktur	0,5 TL (50 Kuruş)	10.080.000	100
			TOPLAM		

16.4. İhraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Yönetim hâkimiyetinin kötüye kullanılmasını engellemek için alınan herhangi bir tedbir bulunmamaktadır. Diğer taraftan, TTK, SPKn ve SPK düzenlemelerinde yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engelleyici bazı hükümler bulunmaktadır.

16.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

17. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

17.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

İlişkili taraflarla borç ve alacak bakiyeleri

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	31.12.2014	31.12.2013
Ticari Alacaklar (*)	498.891	619.572
Alacak Senetleri	1.644.847	426.167
Tahakkuk Etmemiş Finansman Geliri	(75.888)	(46.369)
Toplam	2.067.850	999.370

* Şirketin bayilerinin bir kısmı şirket ortağı konumunda olup 31.12.2014 tarihinde 44, 31.12.2013 tarihinde 40 ortaktan ticari alacağı mevcuttur.

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	31.12.2014	31.12.2013
Ortaklardan Alacaklar	411.230	71.091

Personelden Alacaklar	1.145	358.383
Diğer Çeşitli Alacaklar	71.091	-
Şüpheli Diğer Alacaklar karşılığı(-)	(71.091)	(139.343)
Toplam	412.375	290.131

Şüpheli alacak karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014	31.12.2013
Dönem Başı Bakiye	(139.343)	-
Cari Yıl Karşılığı	-	(139.343)
İptal Edilen	68.252	-
Dönem Sonu Bakiye	(71.091)	(139.343)

İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	31.12.2014	31.12.2013
Personelden Alacaklar	-	13.700

İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Ticari Olmayan Diğer Borçlar

	31.12.2014	31.12.2013
Diğer Çeşitli Borçlar	203.122	-
Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu	(8.749)	-
Toplam	194.373	-

İlişkili Taraflara Uzun Vadeli Ticari Olmayan Diğer Borçlar

	31.12.2014	31.12.2013
Ortaklara Borçlar	2.472.409	1.125.121

İlişkili Taraflar Ertelenmiş Gelirler

	31.12.2014	31.12.2013
Alınan Sipariş Avansları	1.273	106.392

İlişkili taraflardan olan ve konsolidasyon sırasında elemine edilen borç ve alacak bakiyeleri

Berka Balata San. ve Tic. A.Ş.'den Kısa Vadeli Ticari ve Diğer Alacaklar

	31.12.2014	31.12.2013
Ticari Alacaklar	-	-
Diğer Alacaklar	209.283	244.807
Toplam	209.283	244.807

Berka Balata San. ve Tic. A.Ş.'ye Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	31.12.2014	31.12.2013
Ticari Borçlar	-	-
Diğer Borçlar	-	-
Toplam	-	-

İlişkili taraflardan alımlar ve ilişkili taraflara satışlar

İlişkili Taraflardan Alışlar

	31.12.2014	31.12.2013
Berka Balata San. ve Tic. A.Ş. (Kiralamalar)	164.647	459.101
Berka Balata San. ve Tic. A.Ş. (Sabit Kıymet)	150.000	-
Toplam	314.647	459.101

İlişkili Taraflara Satışlar

	31.12.2014	31.12.2013
Berka Balata San. ve Tic. A.Ş. (Vade Farkı)	46.814	499.952
Berka Balata San. ve Tic. A.Ş. (Diğer Hizmet Bed.)	280	-
Toplam	47.094	499.952

17.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraççının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

Ortaklığın 31.12.2014 tarihindeki net satış hasılatı 13.115.891 TL'dir.

2014 yılı hesap dönemi içerisinde ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

2014 yılı hesap döneminde ilişkili taraflardan yapılan mal alım tutarları satışın %0,2'ni mal satış tutarı ise %0,036 sını oluşturmuştur.

İlişkili Taraflardan Alışlar

	31.12.2014
Berka Balata San. ve Tic. A.Ş. (Kiralamalar)	164.647
Berka Balata San. ve Tic. A.Ş. (Sabit Kıymet)	150.000
Toplam	314.647

İlişkili Taraflara Satışlar

	31.12.2014
Berka Balata San. ve Tic. A.Ş. (Vade Farkı)	46.814
Berka Balata San. ve Tic. A.Ş. (Diğer Hizmet Bed.)	280
Toplam	47.094

18. DİĞER BİLGİLER

18.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Ortaklığın çıkarılmış sermayesi, 10.080.000- TL'dir. Şirket'in çıkarılmış sermayesi beheri 50- KR itibari değerinde 20.160.000 adet paya ayrılmıştır.

18.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

50.000.000 TL

18.3. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Yoktur.

18.4. 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:

Şirketin ödenmiş sermayesi 4.032.000 TL'den 6.048.000 TL bedelli arttırılarak 10.080.000 TL'ye çıkarılmıştır. Arttırılan 6.048.000 TL sermayenin 1.424.207 TL'lik kısmı mevcut ortaklardan Ali Çakıroğlu'nun ortak alacaklarından ve 75.000 TL'lik kısmı aynı şekilde mevcut ortaklardan Eyüp Osman Akad'ın ortak alacaklarından karşılanmıştır.

Şirket Genel Kurul'u 22.11.2012 tarihli olağanüstü Genel Kurul Toplantısında; Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.10.2012 tarih ve 10010 sayılı iznine ve İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 18.10.2012 tarih 6754 sayılı iznine istinaden mevcut 4.032.000 olan ödenmiş sermayesinin 10.080.000 TL'na çıkarılmasına ilişkin Yönetim Kurulu'na yetki verilmiştir.

İhraç edilecek 6.048.000,00 TL nominal değerli paylar için SPK'nın 26/03/2013 tarih ve 10/358 sayılı kararı ile kayda alınmıştır.

Sermaye artırımı İzmir Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 25/06/2013 tarihinde tescil edilmiştir.

18.5. 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.

19. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Ortaklığın olağan ticari faaliyetleri ile ilgili sözleşmeleri dışında, faaliyetlerini ve finansal durumunu etkileyecek önemli bir sözleşme bulunmamaktadır.


BMD
Bizim Menkul Değerler A.Ş.

BALATACILAR
BALATACILIK SAN. VE TIC. A.Ş.
Kuşaltı Çarşısı C.S.B. Mahallesi
Zemir Kömürçü Çd. No: 10 Kat: 3
35100 BALATACI - İZMİR
Tic. Sicil No: 27 03 96 Fax: 0212 877 03 97
Hesap Tutanağı V.D. 135 002 6894

20. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

20.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Ortaklığın Kurul'un muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan 31.12.2014 (10.03.2015 tarihinde yayınlanmıştır), 31.12.2013 (11.03.2014 tarihinde yayınlanmıştır) yıllık hesap dönemi finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına Şirket internet sitesi ve www.kap.gov.tr adresinde yer almaktadır.

20.2. 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:

2014 yılı için Bağımsız Denetim Firması: Kavram Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
Merkez Mah.Kocamansur Sokak Şafak Apt.No:123/5 Şişli-İSTANBUL
Sorumlu Ortak Başdenetçi: Ö.Faik YILMAZ

2013 yılı için Bağımsız Denetim Firması: Mega Global Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.
Bulgurlu Mah.Hanımseti Sokak Aktaş Villaları No:35-37 Kısıklı-Üsküdar/İstanbul
Sorumlu Ortak Başdenetçi:Abdulahap BALKAYA

2012 yılı için Bağımsız Denetim Firması: Aktif Global Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.*
Bulgurlu Mah.Hanımseti Sokak Aktaş Villaları No:35-37 Kısıklı-Üsküdar/İstanbul
Sorumlu Ortak Başdenetçi:Abdulahap BALKAYA

*Şirket 2013 yılında unvan değişikliğine giderek Mega Global Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. adı altında hizmet vermeye devam etmiştir.

31 Aralık 2014 hesap dönemine ilişkin Bağımsız Denetim Görüşü;

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Balatacılar Balatacılık Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ve bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

31 Aralık 2013 hesap dönemine ilişkin Bağımsız Denetim Görüşü;

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Balatacılar Balatacılık Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ve bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

31 Aralık 2012 hesap dönemine ilişkin Bağımsız Denetim Görüşü;

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Balatacılar Balatacılık Sanayi ve Tic. A.Ş.'nin 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

20.3. 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):

Şirketin İran'da kurulan fabrikası ile ilgili 2015 yılında mamul sevkiyatı yapılması planlanmaktadır. Bu sevkiyatlar ihracat rakamlarını önemli ölçüde etkileyecektir. İlk etapta ayda yaklaşık 30.ton ihracat artışı beklentisi vardır. İran'da pazarlama ve satış için verilecek bayilikler bu rakamı daha üst seviyelere çekecektir.

20.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

20.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

20.6. 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:

Yoktur.

21. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

21.1. İhraç ve halka arz edilecek paylar ile ilgili bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
	Nama	Yoktur	12.096.000	100	0,5 TL (50 Kuruş)	6.048.000	60

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

Yoktur.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Yoktur.

21.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Ortaklığın payları, Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde oluşturulmuştur.

21.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

21.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

21.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

Satışı yapılacak paylar için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan kardan pay alma hakkı (SPKn madde 19):

SPKn madde 19 uyarınca kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Hak kazanılan tarih: Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Zamanaşımı: Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler 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 ve temettü avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır.

Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü:

Yoktur.

21.5.1.Bedelsiz pay edinme hakkı (SPKn madde 19):

SPKn md. 19 uyarınca halka açık anonim ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar, artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

21.5.2.Yeni pay alma hakkı (TTK madde 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn madde 18):

TTK madde 461 uyarınca;

Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Rüçhan hakkı devredilebilir. Şirket, rüçhan hakkı tanıdığı pay sahiplerinin, bu haklarını kullanmalarını, nama yazılı payların devredilmelerinin esas sözleşmeyle sınırlandırılmış olduğunu ileri sürerek engelleyemez.

Öte yandan SPKn madde 18 uyarınca kayıtlı sermaye sistemini kabul eden ortaklıkların esas sermayesi çıkarılmış sermaye olur ve esas sözleşmede tespit edilen kayıtlı sermaye miktarına kadar yeni hisse senetleri çıkarmak suretiyle Yönetim Kurulu tarafından Türk Ticaret Kanunu'nun esas sermayenin artırılmasına ilişkin hükümlerine bağlı kalınmaksızın sermaye artırılabilir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Yönetim kurulunun; pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması konularında veya imtiyazlı hisse senedi sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar alabilmesi için; esas sözleşme ile yetkili kılınması şarttır.

21.5.3.Tasfiyeden pay alma hakkı (TTK madde 507):

TTK madde 507 uyarınca; her pay sahibi, kanun ve esas sözleşme hükümlerine göre pay sahiplerine dağıtılması kararlaştırılmış net dönem kârına, payı oranında katılma hakkını haizdir. Şirket'in sona ermesi hâlinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır. Esas sözleşmede payların bazı türlerine tanınan imtiyaz haklarıyla özel menfaatler saklıdır. Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri saklıdır.

21.5.4.Genel kurula davet ve katılma hakkı (TTK madde414, 415, 419, 425, 1527)

TTK madde 414 uyarınca genel kurul toplantıya, esas sözleşmede gösterilen şekilde, Şirket'in internet sitesinde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az iki hafta önce yapılır. Pay defterinde yazılı pay sahipleri ile önceden Şirket'e pay senedi veya pay sahipliğini ispatlayıcı belge vererek adreslerini bildiren pay sahiplerine toplantı günü ile gündem ve ilanın çıktığı veya çıkacağı gazeteler, iadeli taahhütlü mektupla bildirilir.

Mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, Genel Kurul toplantı ilanı, Sermaye Piyasası Kurul'unun II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği"ne uygun olarak mümkün en fazla pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önceden yapılır.

TTK madde 415 uyarınca genel kurul toplantısına, yönetim kurulu tarafından düzenlenen "hazır bulunanlar listesi"nde adı bulunan pay sahipleri katılabilir. Gerçek kişilerin kimlik göstermeleri, tüzel kişilerin temsilcilerinin vekâletname ibraz etmeleri şarttır. Hamiline yazılı pay senedi sahipleri, genel kurulun toplantı gününden en geç bir gün önce bu senetlere zilyet olduklarını ispatlayarak giriş kartı alırlar ve bu kartları ibraz ederek genel kurul toplantısına katılabilirler. Ancak, giriş kartının verilmesinden sonraki bir tarihte hamiline yazılı pay senedini devraldığını ispatlayan pay sahipleri de genel kurula katılabilirler.

TTK madde 419 uyarınca, esas sözleşmede aksine bir düzenleme yoksa, toplantıyı genel kurul tarafından seçilen, pay sahibi taşıması şart olamayan bir başkan yönetir. Başkan tutanak yazmanı ile gerek görürse oy toplama memurunu belirleyerek başkanlığı oluşturur.

TTK madde 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. Temsilcinin pay sahibi olmasını öngören esas sözleşme hükmü geçersizdir.

TTK madde 1527 uyarınca:

(1) Şirket sözleşmesinde veya esas sözleşmede düzenlenmiş olması şartıyla, sermaye şirketlerinde yönetim kurulu ve müdürler kurulu tamamen elektronik ortamda yapılabileceği gibi, bazı üyelerin fiziken mevcut bulundukları bir toplantıya bir kısım üyelerin elektronik ortamda katılması yoluyla da icra edilebilir. Bu hâllerde Kanunda veya şirket sözleşmesinde ve esas sözleşmede öngörülen toplantı ile karar nisaplarına ilişkin hükümler aynen uygulanır.

(2) Kollektif, komandit, limited ve sermayesi paylara bölünmüş şirketlerde, şirket sözleşmesinde ve esas sözleşmede öngörülerek elektronik ortamda ortaklar kuruluna ve genel kurula katılma, öneride bulunma ve oy verme, fizikî katılımın, öneride bulunmanın ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğurur.

(3) Birinci ve ikinci fıkrada öngörülen hâllerde, elektronik ortamda oy kullanabilmek için, Şirket'in bu amaca özgülenmiş bir internet sitesine sahip olması, ortağın bu yolda istemde bulunması, elektronik ortam araçlarının etkin katılmaya elverişliliğinin bir teknik raporla ispatlanıp bu raporun tescil ve ilan edilmesi ve oy kullananların kimliklerinin saklanması şarttır.

(4) Birinci ve ikinci fıkrada anılan şirketlerde esas sözleşme veya şirket sözleşmesi gereği şirket yönetimi, bu yolla oy kullanmanın bütün şartlarını gerçekleştirir ve ortağa gerekli bütün araçları sağlar.

(5) Anonim şirketlerde genel kurullara elektronik ortamda katılma, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy verme, fizikî katılmanın ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğurur. Bu hükmün uygulanması esasları Gümrük ve Ticaret Bakanlığınca hazırlanan yönetmelikle düzenlenir. Yönetmelikte, genel kurula elektronik ortamda katılmaya ve oy vermeye ilişkin esas sözleşme hükmünün örneği yer alır. Anonim şirketler yönetmelikten aynen aktarılacak olan bu hükümde değişiklik yapamazlar. Yönetmelik ayrıca oyun gerçek sahibi veya temsilcisi tarafından

kullanılmasını sağlayan kurallar ile 407 nci maddenin üçüncü fıkrasında öngörülen Bakanlık temsilcilerinin bu hususa ilişkin yetkilerini içerir. Bu yönetmeliğin yürürlüğe girmesi ile birlikte genel kurullara elektronik ortamda katılma ve oy kullanma sisteminin uygulanması pay senetleri borsaya kote edilmiş şirketlerde zorunlu hâle gelir.

(6) Birinci ilâ dördüncü fıkra hükümleri çerçevesinde oyun gerçek sahibi tarafından kullanılmasına ve uygulamaya ilişkin kurallar ile pay sahibinin temsilcisine internet sitesi aracılığıyla talimat vermesi esas ve usulleri Gümrük ve Ticaret Bakanlığına çıkarılacak bir tebliğle düzenlenir.

21.5.5.Genel Kurulda müzakerelere katılma hakkı (TTK madde 407, madde 409):

TTK madde 415 uyarınca; Yönetim kurulu, Sermaye Piyasası Kanununun 30. maddesi uyarınca genel kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, Merkezi Kayıt Kuruluşundan sağlayacağı “pay sahipleri çizelgesi”ne göre düzenler. Yönetim kurulu, kayden izlenmeyen paylar ile ilgili olarak genel kurula katılabilecekler listesini düzenlerken, senede bağlanmamış bulunan veya nama yazılı olan paylar ile ilmühaber sahipleri için pay defteri kayıtlarını, hamiline yazılı pay senedi sahipleri bakımından da giriş kartı alanları dikkate alır. Bu maddenin birinci ve ikinci fıkralarına göre düzenlenecek genel kurula katılabilecekler listesi, yönetim kurulu başkanı tarafından imzalanır ve toplantıdan önce genel kurulun yapılacağı yerde bulundurulur. Listede özellikle, pay sahiplerinin ad ve soyadları veya unvanları, adresleri, sahip oldukları pay miktarı, payların itibarî değerleri, grupları, Şirket’in esas sermayesi ile ödenmiş olan tutar veya çıkarılmış sermaye toplantıya aslen ve temsil yoluyla katılacakların imza yerleri gösterilir. Genel kurula katılanların imzaladığı liste “hazır bulunanlar listesi” adını alır. Sermaye Piyasası Kanununun 13üncü maddesi uyarınca kayden izlenen paylara ilişkin pay sahipleri çizelgesinin Merkezi Kayıt Kuruluşu’ndan sağlanmasının usul ve esasları, gereğinde genel kurul toplantısının yapılacağı gün ile sınırlı olmak üzere payların devrinin yasaklanması ve ilgili diğer konular Sermaye Piyasası Kurulu tarafından bir tebliğ ile düzenlenir.

TTK madde 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. Gerektiği takdirde genel kurul olağanüstü toplantıya çağrılır. Aksine esas sözleşmede hüküm bulunmadığı takdirde genel kurul, şirket merkezinin bulunduğu yerde toplanır.

21.5.6.Oy hakkı (TTK madde 434- 436):

TTK madde434 uyarınca; pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarî değeriyle orantılı olarak kullanır. 1527 nci maddenin beşinci fıkrası hükmü saklıdır. Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Şu kadar ki, birden fazla paya sahip olanlara tanınacak oy sayısı esas sözleşmeyle sınırlandırılabilir. Şirket’in finansal durumunun düzeltilmesi sırasında payların itibarî değerleri indirilmişse payların indiriminden önceki itibarî değeri üzerinden tanınan oy hakkı korunabilir.

TTK madde 435 uyarınca; oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK madde 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.

21.5.7.Bilgi alma hakkı (SPKn madde 14 ve TTK madde 437):

SPKn madde 14 uyarınca ihraççılar ve sermaye piyasası kurumları, konsolide olanlar dahil kamuya açıklanacak veya gerektiğinde Kurulca istenecek mali tablo, rapor ve bilgileri tespit olunacak şekil ve esaslara, Türkiye Muhasebe Standartları çerçevesinde Kurulca belirlenen düzenlemelere uymak suretiyle düzenlemekle yükümlüdürler.

İhraççılar ve sermaye piyasası kurumları düzenleyecekleri mali tablolardan Kurulca belirlenenleri daha önce kurulmuş ve SPKn uyarınca listeye alınacak bağımsız denetleme kuruluşlarına, bilgilerin doğruluk ve gerçeği dürüst bir biçimde yansıtma ilkesine uygunluğu bakımından inceleyerek bir rapor almak zorundadırlar.

Kurul, halka arzda, kayıtlı sermaye sistemine geçişte, SPKn kapsamındaki anonim ortaklık ve sermaye piyasası kurumlarının tasfiyesi, devri, birleşmesi ve nevi değiştirmelerinde bağımsız denetim raporu isteyebilir.

Bağımsız denetleme kuruluşları, denetledikleri mali tablo ve raporlara ilişkin olarak hazırladıkları raporlardaki yanlış ve yanıltıcı bilgi ve kanaatler nedeniyle doğabilecek zararlardan hukuken sorumludurlar.

Kurulca düzenlenmesi öngörülen mali tablo ve raporlar ile bağımsız denetlemeye tabi olunması durumunda bağımsız denetim raporu Kurulca belirlenen usul ve esaslar dâhilinde Kurula gönderilir ve kamuya duyurulur.

SPKn ilgili maddeleri uyarınca ise halka açık anonim ortaklıkların sermaye ve yönetiminde kontrolü sağlamak amacıyla pay sahiplerine çağrıda bulunarak, hisse senedi toplama girişiminde bulunulmasında veya genel kurullarda oy hakkını kullanmak için vekâlet istenmesinde veya ortaklığın pay dağılımının önemli ölçüde değişmesi sonucunu veren, hisse senedi el değiştirmelerinde, sermaye artırımlarında, birleşme ve devirlerde, menkul kıymetlerin değerini etkileyebilecek önemli olay ve gelişmelerde, Kurul, küçük pay sahiplerinin korunması ve kamunun aydınlatılmasını sağlamak amacıyla düzenlemeler yapar.

Hisse senetleri borsalar ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem gören anonim ortaklıkların Yönetim Kurulu üyeleri, genel müdür ve yardımcıları ile sermayenin %10 veya daha fazlasına sahip ortakları, malik oldukları anonim ortaklıklara ait hisse senetleriyle ilgili olarak, Kurulun kamuyu aydınlatma açısından gerekli gördüğü bilgileri, belirlenecek şekil ve esaslar dahilinde Kurula ve ilgili borsalara ve teşkilatlanmış diğer piyasalara bildirmekle yükümlüdürler.

Ayrıca TTK madde 437 uyarınca; finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az onbeş gün önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin 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.

21.5.8.İnceleme ve denetleme hakkı (TTK madde 437):

Ayrıca TTK madde 437 uyarınca; pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, 200 üncü madde çerçevesinde Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır. Pay sahiplerinden herhangi birine bu sıfatı dolayısıyla genel kurul dışında bir konuda bilgi verilmişse, diğer bir pay sahibinin istemde bulunması üzerine, aynı bilgi, gündemle ilgili olmasa da aynı kapsam ve ayrıntıda verilir. Bu hâlde yönetim kurulu bu maddenin üçüncü fıkrasına dayanamaz. Bilgi verilmesi, sadece, istenilen bilgi verildiği takdirde şirket sırlarının açıklanacağı veya korunması gereken diğer şirket menfaatlerinin tehlikeye girebileceği gerekçesi ile reddedilebilir. Şirket'in ticari defterleriyle yazışmalarının, pay sahibinin sorusunu ilgilendiren kısımlarının incelenebilmesi için, genel kurulun açık izni veya yönetim kurulunun bu hususta kararı gerekir. İzin alındığı takdirde inceleme bir uzman aracılığıyla da yapılabilir. Bilgi alma veya inceleme istemleri cevapsız bırakılan, haksız

olarak reddedilen, ertelenen ve bu fıkra anlamında bilgi alamayan pay sahibi, reddi izleyen on gün içinde, diğer hâllerde de makul bir süre sonra Şirket'in merkezinin bulunduğu asliye ticaret mahkemesine başvurabilir. Başvuru basit yargılama usulüne göre incelenir. Mahkeme kararı, bilginin genel kurul dışında verilmesi talimatını ve bunun şeklini de içerebilir. Mahkeme kararı kesindir. Bilgi alma ve inceleme hakkı, esas sözleşmeyle ve şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılamaz ve sınırlandırılmaz.

21.5.9.İptal davası açma hakkı ("TTK madde 445-451, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn madde 18):

TTK madde 445 uyarınca; 446 ncı maddede belirtilen kişiler, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

TTK madde 446 uyarınca; (a) toplantıda hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten, (b) 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, (c) Yönetim kurulu, (d) Kararların yerine getirilmesi, kişisel sorumluluğuna sebep olacaksa yönetim kurulu üyelerinden her biri iptal davası açabilir.

TTK madde 447 uyarınca, genel kurulun, özellikle; (a) Pay sahibinin, genel kurula katılma, asgari oy, dava ve kanundan kaynaklanan vazgeçilemez nitelikteki haklarını sınırlandıran veya ortadan kaldıran, (b) Pay sahibinin bilgi alma, inceleme ve denetleme haklarını, kanunen izin verilen ölçü dışında sınırlandıran, (c) Anonim Şirket'in temel yapısını bozan veya sermayenin korunması hükümlerine aykırı olan, kararları batıldır.

TTK madde 448 uyarınca; yönetim kurulu iptal veya butlan davasının açıldığını ve duruşma gününü usulüne uygun olarak ilan eder ve Şirket'in internet sitesine koyar.

TTK madde 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 madde 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 madde 451 uyarınca; genel kurulun kararına karşı, kötünüyetle iptal veya butlan davası açıldığı takdirde, davacılar bu sebeple Şirket'in uğradığı zararlardan müteselsilen sorumludurlar.

Ayrıca SPKn madde 18 uyarınca Yönetim Kurulunun 18. maddedeki esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, yukarıdaki TTK madde 446'da sayılan hallerde Yönetim Kurulu üyeleri, denetçiler veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde anonim ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler. Bu halde, Türk Ticaret Kanunu'nun Genel Kurul kararlarının iptaline ilişkin 445 – 451 inci maddeleri hükümleri uygulanır. Şirket, davanın açıldığını öğrendiği tarihi izleyen üç işgünü sonuna kadar durumu bildirmekle yükümlüdür.

TTK madde 411 uyarınca TTK madde, 411, 412, 420, 439, 531 ve 559 kapsamında esas sermayenin en az onda birini temsil eden pay sahiplerine tanınan haklar, halka açık anonim ortaklıklarda, ödenmiş sermayenin en az yirmide birini temsil eden pay sahipleri tarafından kullanılır. Bu itibarla, aşağıda açıklanan azınlık hakları Ortaklığın esas sermayesinin en az yüzde beşine sahip ortaklarca kullanılabilir.

TTK madde 439 uyarınca; genel kurulun TTK madde 438'de düzenlenmiş olan özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az onda birini, halka açık anonim şirketlerde yirmide

birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az birmilyon 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, şirketi veya pay sahiplerini zarara uğrattıklarını, ikna edici bir şekilde ortaya koymaları hâlinde özel denetçi atanır.

TTK madde 411 uyarınca; sermayenin en az onda birini, halka açık şirketlerde 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. Esas sözleşmeyle, çağrı hakkı daha az sayıda paya sahip pay sahiplerine tanınabilir. Gündeme madde konulması istemi, çağrı ilanının Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanmasına ilişkin ilan ücretinin yatırılması tarihinden önce yönetim kuruluna ulaşmış olmalıdır. Çağrı ve gündeme madde konulması istemi noter aracılığıyla yapılır. Yönetim kurulu çağrıyı kabul ettiği takdirde, genel kurul en geç kırkbeş gün içinde yapılacak şekilde toplantıya çağrılır; aksi hâlde çağrı istem sahiplerince yapılır.

TTK madde 420 uyarınca; finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin onda birine, halka açık şirketlerde yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine, genel kurulun bir karar almasına gerek olmaksızın, toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır. Erteleme, 414 üncü maddenin birinci fıkrasında yazılı olduğu şekilde pay sahiplerine ilanla bildirilir ve internet sitesinde yayımlanır. İzleyen toplantı için genel kurul, kanunda öngörülen usule uyularak toplantıya çağrılır. Azlığın istemiyle bir defa ertelendikten sonra finansal tabloların müzakeresinin tekrar geri bırakılmasının istenebilmesi, finansal tabloların itiraza uğrayan ve tutanağa geçmiş bulunan noktaları hakkında, ilgililer tarafından, dürüst hesap verme ölçüsü ilkeleri uyarınca cevap verilmemiş olması şarttır.

21.5.10.Azınlık hakları (TTK. 411,412 ve 439)

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. 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 çağrılmasına Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

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.

Ayrıca SPKn 27. Maddesi 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 ortaklıktan 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.

Ortaklıktan 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.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de aracı kurum/kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay tutarını, yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak aracı kurum/kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, bu haklarını yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde satabilirler.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde BİAŞ'da işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra BİAŞ birincil piyasada satışı yapılan payların takası (T+2) gün Takasbank A.Ş. / MKK nezdinde gerçekleştirilecektir.

Pay bedelleri satış işlemlerini yürüten borsa üyesi Bizim Menkul Değerler A.Ş. tahsil edildikçe Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. Kozyatağı Kurumsal Şube'de açtırılan (IBAN :.....) nolu özel hesaba yatırılacaktır

a) Başvuru yerleri:

Bizim Menkul Değerler A.Ş.
İnönü Cd. Kanarya Sk. 25 Kat:4
Yeni Sahra - Ataşehir / İstanbul
Tel: 0216 54713 00 Fax: 0216 547 13 98-99

ve diğer tüm aracı kurumlar.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

22.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Halka arzın başlangıcından önce, olağanüstü durum veya savaş halinin ilan edilmesi, kısa vadede etkisi giderilemeyecek derinlikte ekonomik kriz ve durgunluk hali gibi ülke genelini etkileyen fevkalade durumlar ile sermaye artırımından önce Şirket'in acze düşmesi, konkordato teklif etmesi, iflas davası açılması, tasfiyeye girmesi, varlıklarının önemli bir bölümünü elden çıkarması, izahnamede yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunu doğuracak değişikliklerin ortaya çıkması hallerinde halka arzın iptali veya ertelenmesi söz konusu olabilir.

Yeni pay alma hakkı kullanımı ile satış başlayacak olup satış başladıktan sonra yasal zorunluluklar saklı kalmak kaydıyla iptal mümkün değildir.

İzahname ve Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile açıklanan konularda değişikliklerde SPK'nın II-5.1 İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24. Maddesi saklıdır

22.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Yoktur.

22.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Ortaklar şirkette sahip oldukları pay oranında yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra arta kalan payların satın alınması için herhangi bir sınırlama yoktur. Talebin karşılanması arz miktarı ile sınırlı olacaktır. Talep edilecek pay miktarı 1 TL nominal değerli paylar ve katları şeklinde olacaktır. Borsa'da asgari işlem tutarı 1 lot (1 adet 1 TL nominal değerli pay) ve katları şeklinde gerçekleşmektedir.

22.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

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 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.

22.1.8. Payları teslim yöntemi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır.

22.1.9. 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 iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

22.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Kısıtlanmamıştır.

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı nominal değer ve sayısı:

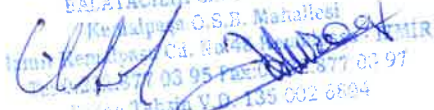
Yoktur.

c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı:

Yoktur.

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde 15 gün süreyle kullandırılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.


Bizim Menkul Değerler A.Ş.


BALATACILAR
BALATACILIK SAN. VE TİC. A.Ş.
Kartalpaşa O.S.B. Mahallesi
Yeni Kentsel Bölge, Ca. No: 10, Kat: 1
34750 Üsküdar / İstanbul
Tic. Sic. No: 277 03 95 Mersis: 347501 0000000177 00 97
Balat Telsiz V.D. 135 002 6804

22.2. Dağıtım ve tahsis planı:

22.2.1. 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.

22.2.2. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Yoktur.

22.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

22.3.1. 0,5 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Yeni pay alma hakları 1,00 TL nominal değere denk (1 lot) paylar için 1,00 TL üzerinden kullandırılacaktır. Arta kalan paylar nominalin altında olmamak üzere borsada oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır. MKK tarafından aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen ve hisse tutarı üzerinden hesaplanan hizmet bedeli aracı kurumların uygulamalarına istinaden yatırımcılardan tahsil edilebilir.

Bizim Menkul Değerler A.Ş.'nin halka arzda yatırımcıdan talep edeceği komisyon vb. giderler aşağıdaki tablo gösterilmektedir.

Yatırım Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	0,26 TL + BSMV	1,3 TL + BSMV	Yoktur	Yoktur	Yoktur

22.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci

Satışta, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliğinde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra arta kalan paylar nominalin altında kalmamak üzere Borsa'da oluşan fiyattan satılacaktır.

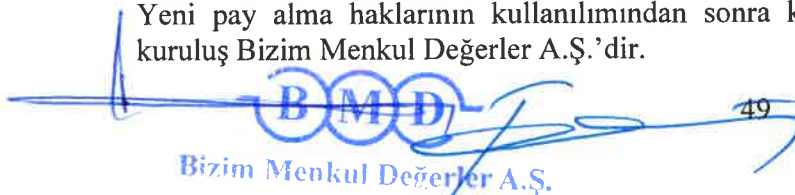
22.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Kısıtlanmamıştır.

22.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

22.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların halka arzında aracılık edecek kuruluş Bizim Menkul Değerler A.Ş.'dir.


Bizim Menkul Değerler A.Ş.


BALATACILAR
BALATACILAR SAN. VE TIC. A.Ş.
Hemşahıpa S.S.B. Mahallesi
Yanık Mahallesi, Çiğ. Road, Kat: 12
Tel: 0332 877 03 95 Faks: 0332 877 03 97
Haben Telsin V.D. 135 002 6894

oluşacaktır. İşbu izahname konusu sermaye artırımına ilişkin paylar da Serbest İşlem Platformu'nda işlem görecektir.

23.3. 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,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arzı konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

23.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

24. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

24.1. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Yoktur

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Yoktur

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur


BİM Menkul Değerler A.Ş.

BALATAÇILAR
BALATAÇILAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Kurtuluş C.S.B. Mahallesi
İzmir Körfezi Cđ. No: 45 Kat: 3 - İZMİR
Tel: 0212 877 00 95 Faks: 0212 877 00 97
Hesap Tahsis V.D. 135 002 6894

25. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

25.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Halka arza ilişkin toplam maliyetin 65.563 TL olacağı tahmin edilmektedir. Halka arz edilecek 1 TL nominal değere denk payların toplamı ise 6.048.000 TL'dir. Bu durumda halka arz edilecek pay başına düşen maliyet 0,011 TL'dir.

Kurul Ücreti	12.096
Kota Alma Ücreti	6.048
Rekabeti Koruma Fonu	2.419
Aracı Kuruluş Ücret	40.000
Tescil ve Diğer Giderler (Tahmini)	5.000
TOPLAM	65.563
Satışa Sunulan Payların Nominal Değeri	6.048.000
Pay Başına Düşen Birim Maliyet	0,011

25.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Şirketimiz, finansal yapımızın iyileştirilmesi amacıyla 10.080.000 TL tutarındaki mevcut sermayesini, 6.048.000 TL tutarında nakit karşılığı olmak üzere 16.128.000 TL'ye artırmayı planlamaktadır. Halka arza ilişkin toplam maliyetin ise 65.563 TL olacağı tahmin edilmektedir. Maliyet göz önünde bulundurulduğunda oluşacak 5.982.437'lik kaynak girişinin kullanımına ilişkin detay aşağıda tablo halinde verilmektedir.

Açıklama	Tutar
Kısa vadeli ticari borçları ödeme	1.000.000,00
Vergi Borçları ödeme	1.000.000,00
Kısa vadeli finansman borçları ödeme	3.982.437,00
Toplam	5.982.437,00

26. SULANMA ETKİSİ

26.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

	31.12.2014	Sermaye Artırım Sonrası
Ödenmiş Sermaye	10.080.000	16.128.000
Yeni Pay Alma Hakkı Kullanım		1,00
İhraca İlişkin Tahmini Toplam Maliyet	-	65.563
Defter Değeri	7.589.533	13.571.970
Pay Başına Defter Değeri	0,753	0,842
Mevcut ortaklar için (pozitif) sulanma etkisi (TL)		0,089
Mevcut ortaklar için (pozitif) sulanma etkisi (%)		11,77%

26.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Mevcut ortakların rüçhan haklarında herhangi bir kısıtlama yoktur. Bu nedenle bu durum hesap edilememektedir.

27. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

27.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Yoktur.

27.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Bu izahname, sektör yayınlarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel ekonomik gelişmeler, pazar verilerine ve öngörülerine yer vermektedir. İzahnamede üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir.

Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin izahnameye doğru bir biçimde aktarılmış olduğunu teyit ederiz. Bununla birlikte, sektör yayınlarında ve diğer herkese açık bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

Balatacılar, bildiği ve ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

İş bu izahnamenin hazırlanması sırasında, Ortaklığın finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan Kavram Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'nin denetlediği mali tablo ve dipnotlardan yararlanılmıştır.

İşbu izahnamede ihraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin olarak görüşleri sunulan uzman kişi ve/veya kuruluşlar, finansal tabloları denetleyen denetim kuruluşu, halka arza aracılık eden Bizim Menkul Değerler A.Ş.;

- a) Ortaklık tarafından ihraç edilen ya da grup şirketlerine ait menkul kıymetleri ya da ihraççının menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değillerdir.
- b) Ortaklık tarafından daha önce istihdam edilmemiş ve her hangi bir ücret almamışlardır.
- c) Ortaklık yönetim ve denetim organlarının herhangi birinde üye değillerdir

Ayrıca bu kişi ve kuruluşların (yetkili kuruluş olan Bizim Menkul Değerler A.Ş. dışındaki) halka arzı gerçekleştirecek yetkili kuruluş olan Bizim Menkul Değerler A.Ş. ile de herhangi bir bağlantıları bulunmamaktadır.

2014 yılı için Bağımsız Denetim Firması: Kavram Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş

Adres:Merkez Mah.Kocamansur Sokak Şafak Apt.No:123/5 Şişli-İSTANBUL

Sorumlu Ortak Başdenetçi: Ö.Faik YILMAZ

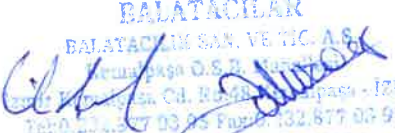
2013 yılı için Bağımsız Denetim Firması: Mega Global Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş

Adres:Bulgurlu Mah.Hanımseti Sokak Aktaş Villaları No:35-37 Kısıklı-Üsküdar/İstanbul

Sorumlu Ortak Başdenetçi:Abdulvahap BALKAYA


Bizim Menkul Değerler A.Ş.

53


BALATAÇILAR
BALATAÇILAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Kavram Paşa O.S.Ş. 2. Kat
Yeni Kuvvetler Cd. No:10 Kat:1 - İZMİR
Tic. Sic. No: 27 03 05 Fiyat: 132.877 00 97
Kurum Tahsis Y.D. 135 002 6594

2012 yılı için Bağımsız Denetim Firması: Aktif Global Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.*

Adres: Bulgurlu Mah.Hanımseti Sokak Aktaş Villaları No:35-37 Kısıklı-Üsküdar/İstanbul
Sorumlu Ortak Başdenetçi:Abdulahap BALKAYA

*Şirket 2013 yılında unvan değişikliğine giderek Mega Global Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. adı altında hizmet vermeye devam etmiştir.

28. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Kemalpaşa O.S.B Mahallesi İzmir Kemalpaşa Caddesi No:48 Kemalpaşa-İZMİR adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.balatacilar.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

29. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan vergilendirmeye ilişkin esaslar BİAŞ'da işlem görecektir. payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Vergi mevzuatının ileride değişebileceği hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulmasını ve özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiğini hatırlatmak isteriz.

Paylardan elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesinde yatırımcıların gerçek kişi veya kurum olmasının yanında tam veya dar mükellef olmaları da önem arz etmektedir.

Tam Mükellef Dar Mükellef Ayrımı

Gerçek Kişi Açısından

Gelir Vergisi Kanunu üçüncü ve takip eden maddelerinde Türkiye'de yerleşik gerçek kişilerin ve resmi dair ve müesseselere veya merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı memleketlerde oturan Türk vatandaşlarının Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirileceği belirtilmiştir.

Gelir Vergisi Kanunu uygulamasında Medeni Kanuna göre ikametgâhı Türkiye'de bulunanlar ile bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturanlar yerleşik sayılmakta ve tam mükellef esasında Türkiye içinde ve Türkiye dışında elde ettikleri gelirlerin tamamı üzerinden vergilendirilmektedirler.

Türkiye'de yerleşik olmayan gerçek kişiler ise sadece Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden dar mükellefiyet esasında vergilendirilirler.

Kurumlar Açısından

185 002 6894

Hisse senedinden elde edilecek kar paylarının vergilendirilmesi aşağıdaki gibi olacaktır.

Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK'nun (86/1-c) maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları 2013 yılı gelirleri için 26.000,-TL'yi (GVK 103. Maddede yer alan gelir vergisi tarifesinin ikinci dilimi) aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kar payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

GVK'nun 94/6-b maddesine göre kar payları üzerinden yapılacak tevkifat, karın dağıtılması aşamasında bırakılmıştır. GVK'nın (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; "tam mükellef gerçek kişilere, "dağıtılan kar payları üzerinden" Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda tevkifat (bugün geçerli oran %15) yapılacaktır.

Tam mükellef gerçek kişilerin tam mükellef kurumlardan elde ettikleri "kâr paylarının yarısı" GVK'nın 22. Maddesine göre gelir vergisinden müstesnadır. İstisna edilen bu tutar da dâhil olmak üzere brüt kar payının tamamı üzerinden GVK'nın 94'üncü maddesi uyarınca tevkifat yapılır ve tevkif edilen verginin tamamı, kâr payının yıllık beyanname ile beyan edilmesi durumunda yıllık beyanname üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilir. Ayrıca 94/6-b maddesine göre karın sermayeye ilave edilemesi kar dağıtımı sayılmadığından, karın sermayeye ilavesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara verilen bedelsiz hisse senetleri üzerinden tevkifat yapılmayacağı gibi bu hisse senetleri karşılığı olan kar payının "Menkul sermaye iradi" olaak beyan edilmesi gerekmemektedir.

Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK'nun 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; dar mükellef gerçek kişilere; "dağıtılan kar payları üzerinden" Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'dir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmenin önlenmesi anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Ancak GVK madde (101/5) çerçevesinde dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

Kurumlar

Ticari işletmeler ve bir ticari işletmenin aktifine kayıtlı hisse senetleri dolayısıyla elde edilen kar payları

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun (KVK) 6'ncı maddesine göre kurum kazancı, GVK'nun ticari kazanç hükümlerine göre saptandığından, kar payının ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edillip vergilendirilecektir. Bu itibarla kurumlar vergisi mükelleflerinin aktiflerinde kayıtlı hisse senetleri nedeniyle elde ettikleri kar paylarından, KVK'nın 15. Maddesinde belirlenen tevkifat yapılmaz. KVK madde (5/1) uyarınca bir kurumun tam mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kar payları (bu kar payı dağıtan kurum nezdinde kurumlar vergisine tabi tutulduğu gerekçesiyle kar payını elde eden kurum nezdinde) kurumlar vergisinden müstesnadır.

Dar Mükellef Kurumlar:

Tam mükellef kurumlar tarafından, Türkiye'de bir iş yeri veya daimi temsilci aracılığıyla kar payı elde edenler hariç olmak üzere dar mükellef kurumlara veya kurumlar vergisinden muaf olan dar mükellef kurumlara dağıtılacak kar payları üzerinden KVK madde 30/3 bendi gereği (bugün için bu oran %15) tevkifat yapılır. Ayrıca, Türkiye'de bir iş yeri veya daimi temsilci aracılığıyla faaliyet gösteren, KVK uyarınca yıllık veya özel beyanname veren dar mükellef kurumların, GVK'nın 75.

Maddesinin 2. fıkrasının 4 numaralı bendinde yazılı menkul sermaye iradının ana merkeze aktarılan tutarı üzerinden (bugün için bu oran %15) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmenin önlenmesi anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

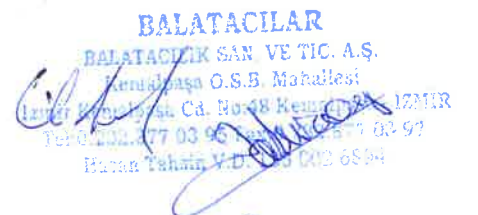
C) Vergi stopajının ihraççı tarafından kesilmesi sorumluluğuna ilişkin açıklama

Vergi mevzuatı uyarınca 2005 yılı ve öncesi için bu bölüm kapsamında kesilmesi gereken tevkifatların tümü ilgili ortaklık tarafından; 01.01.2006-31.12.2015 döneminde ise hisse senetlerinin elden çıkartılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar ve aracı kurumlarca, hisse senedi kar paylarında tevkifat ilgili ortaklık tarafından kesilecektir.

30. EKLER

1. Esas Sözleşme
2. İç Yönerge


BMD
Bizim Menkul Değerler A.Ş.


BALATACILAR
BALATACILIK SAN. VE TİC. A.Ş.
Kendaloğlu O.S.B. Mahallesi
İzmir Kordonu Cd. No:48 Kat:2 35100 İZMİR
Tic. Sic. No: 277 03 96 Mers. No: 081 00 97
Bilanço Tutarı: 1.000.000 TL