

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

BALATACILAR BALATACILIK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce .../.../2021 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 12.165.862 TL'den 24.331.724 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 12.165.862 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

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

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
SUZAN

BALATACILAR
BALATACILIK SANAYİ VE TİC. A.Ş.
Konak Mah. Cumhuriyet Bulv. Gümrük İş Merkezi
No: 38 D: 708 Konak/İZMİR
Tel: 0232 446 46 49-Fax: 0232 446 46 50
Kemeraltı V.D. 135 002 6894

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.”

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

BALATACILAR
BALATACILAR MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Konak Mah. Cumhuriyet Bulv. Gümrük İş Merkezi
No: 38 D: 08 Konak/İZMİR
Tel: 0232 446 46 49-Fax: 0232 446 46 50
Kemeraltı V.D. 135 002 6894

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR.....	4
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER	7
2. ÖZET	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	26
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	27
5. RİSK FAKTÖRLERİ	29
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	33
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	34
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	41
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	43
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	46
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....	54
12. EĞİLİM BİLGİLERİ	55
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	56
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER ...	56
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	59
16. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	59
17. ANA PAY SAHİPLERİ	60
18. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	61
19. DİĞER BİLGİLER	67

20. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	67
21. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	68
22. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	74
23. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	80
24. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER	87
25. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	87
26. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	88
27. SULANMA ETKİSİ	89
28. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	91
29. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	92
30. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	101
31. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	102
32. EKLER	103

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

BALATACILAR
BALATACILAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Konak Mah. Cumhuriyet Bulv. Çarşılar İş Merkezi
No: 38 D: 708 KAT: 7 /İZMİR
Tel: 0232 446 46 49 - Fax: 0232 446 46 50
Kemeraltı V.D. 135 002 6894

KISALTMA VE TANIMLAR

Kisaltmalar	Tanım
ABD Doları, Dolar veya USD	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
AR-GE	Araştırma Geliştirme
A.Ş.	Anonim Şirket
ECR-90 BELGESİ	Fren Balatalarının Avrupa mevzuatına uygunluk belgesi
BALATACILAR A.Ş., İHRAÇÇI, ŞİRKET	Balatacılar Balatacilık Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
BİST, BİAŞ	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
BERKA A.Ş.	Berka Balata Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
BSMV	Banka Sigorta Muamele Vergisi
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
ISIN	International Securities Identification Number (Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası)
KAP	Kamuoyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
KURUL veya SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu
OSB	Organize Sanayi Bölgesi
SGK	Sosyal Güvenlik Kurumu
SMMM	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
SPKn	6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TERA YATIRIM, ARACI KURUM	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TL	Türk Lirası
TMS	Türkiye Muhasebe Standardı
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
TÜBİTAK	Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırmalar Merkezi
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
YMM	Yeminli Mali Müşavir


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

BALATACILAR
BALATACILAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Konuk Mah. Cumhuriyet Bulvarı Gümrük İş Merkezi
No: 38 D: 008 Konya/İZMİR
Tel: 0232 446 46 49-Fax: 0232 446 46 50
Kemeraltı V.D. 135 002 6894

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

BALATACILAR
BALATACILIK SAN. VE TİC. A.Ş.
Konak Mah. Cumhuriyet Bulv. Gümrük İş Merkezi
No: 38/0-2/08 Konak/İZMİR
Tel: 0232 446 46 47 Faks: 0232 446 46 50
Kemeraltı V.D. 135 002 6894

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

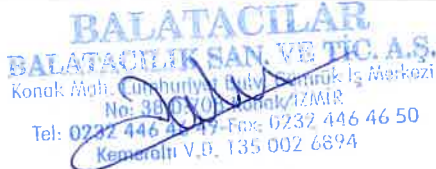
Yoktur.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

BALATACILAR
BALATACILAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Konak Mah. Cumhuriyet Yolu. Güzirajlı İş Merkezi
No: 38 D-206 Konak/İZMİR
Tel: 0232 446 46 49-Fax: 0232 446 46 50
Kemeraltı M.D. 135 002 6894

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İhraççı Balatacılar Balatacilık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Ali ÇAKIROĞLU Yönetim Kurulu Başkanı 28/06/2021	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Feryal KÖKER Abdülkadir ÇAKIR Genel Müdür Yardımcısı Genel Müdür 28/06/2021	İZAHNAMENİN TAMAMI

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
Mega Global Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. Birsen UÇAR Sorumlu Denetçi	31.12.2020 Tarihli Bağımsız Denetim Raporu
Mega Global Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. Birsen UÇAR Sorumlu Denetçi	31.12.2019 Tarihli Bağımsız Denetim Raporu
Mega Global Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. Abdolvahap BALKAYA Sorumlu Denetçi	31.12.2018 Tarihli Bağımsız Denetim Raporu

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
Lal Gayrimenkul Değerleme ve Müşavirlik A.Ş. Hacı Mehmet VURAN Ebru ÖZ Makina Mühendisi Değ. Uzmanı	30.12.2019 Tarihli SPM-BALAT 001 No'lu Değerleme Raporu

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

BALATACILAR
BALATACILAR SAN VE TİC. A.Ş.
Konak Mah. Cumhuriyet Bulvarı, Gümrük İş Merkezi
No: 38 D. 208 Konak/İZMİR
Tel: 0232 446 46 49-Fax: 0232 446 46 50
Kırtıncılar Y.D. 135 002 6894

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. - İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. - Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	Yoktur.

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Balatacılar Balatacilık Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Mevzuat: Türkiye Cumhuriyeti Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Merkez Adresi: Konak Mah. Cumhuriyet Bulvarı Gümrük İş Merkezi No:38 D:708 Konak/İZMİR İnternet Adresi: www.balatacilar.com Telefon ve Faks Numaraları: (232)446 46 49 - (232)446 46 50
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut	Şirketin merkezi Konak Mahallesi, Cumhuriyet Bulvarı, Gümrük İş Merkezi, No : 38, Daire : 708 Konak / İZMİR'dir.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

BALATACILAR
BALATACILIK SAN. VE TİC. A.Ş.
Konak Mah. Cumhuriyet Bulvarı Gümrük İş Merkezi
No: 38 D:708 Konak/İZMİR
Tel: 0232 446 46 49 Fks: 0232 446 46 50
Kemeraltı V.D. 135 002 6894

faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Şirketin faaliyet konusu otomotiv sanayi yan kuruluşu olarak kampana, fren ve debriyaj balataları imalatı, ticareti, ithalatı, ihracatı olmakla birlikte ana faaliyet konusu yanında her nevi balata imali, ithali, yurtiçi satış ve yurtdışı ihracatıdır. Şirket ve bağlı ortaklığı Berka Balata Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile birlikte bir “Grup” oluşturmaktadır. Şirket’in herhangi bir şubesi bulunmamaktadır. Şirket 513-K-4209 no ile İzmir Ticaret Odası’na kayıtlıdır. Şirket payları 13.08.2012 tarihinden itibaren Borsa İstanbul A.Ş.’de Serbest İşlem Platformu’nda - SİP işlem görmeye başlamıştır. Borsa İstanbul A.Ş.’nin yaptığı Pazar değişikliği nedeni ile 30.11.2015 tarihinden itibaren Piyasa Öncesi İşlem Platformu’nda – POİP işlem görmeye devam etmektedir. Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. kayıtlarına göre; 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket sermayesinin % 88,83’sına (31 Aralık 2018: % 69,86) karşılık gelen payların dolaşımında olduğu kabul edilmektedir. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket sermayesinin % 99’una karşılık gelen payların dolaşımında olduğu kabul edilmektedir. Şirket Türkiye’de fren ve debriyaj balataları üretimi yapan bir firmadır. İlk üretimine 1991 yılında Kampana Fren Balatası ile başlamıştır. Şirket yaşamış olduğu finansal zorluklar nedeniyle 2016 yılında İzmir’de bulunan üretim tesisini satmıştır. Yapmış olduğu kira sözleşmesiyle 2 yıl daha faaliyetlerini bu fabrikada sürdürmüştür. 2018 yılında bağlı ortaklığı olan Berka Balata Sanayi ve Ticaret A.Ş.’ye ait Manisa-Turgutlu OSB’de bulunan tesisine taşınma işlemlerine başlanmış, 2019 yılı Kasım ayında üretim için gerekli alt yapı, elektrik sistemleri kurulmuştur. Şirket’in bağlı ortaklığı Berka A.Ş. söz konusu fabrikada Mart 2020 tarihinden itibaren üretim faaliyetlerine başlamıştır. Berka A.Ş.’ye tahsis edilen arsanın tahsis yükümlülüğü gereği yapılması gereken ek bina inşaatı 05 Mart 2021 tarihinde başlamış ve 31 Temmuz 2021 tarihine kadar tamamlanması planlanmaktadır. Balatacılar A.Ş. faaliyetine 01.06.2021 tarihinde başlamış olup ticari faaliyetine devam etmektedir. Berka A.Ş. Manisa – Turgutlu OSB’de bulunan üretim tesisinde balata üretim ve satışlarını “ERKA” ve Balatacılar A.Ş.’ye ait “BEŞYILDIZ” markaları ile gerçekleştirmektedir. 01 Haziran 2021 tarihinden itibaren Balatacılar A.Ş. “BEŞYILDIZ” markası ile üretimini	
---	---	--

		Berka A.Ş. tesislerinde yaptırıp ticari faaliyetini gerçekleştirmektedir. Şirket ticari araç balata pazarını hedef pazar olarak belirlemiştir. 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 itibarıyla Türkiye’de küçüklü büyüklü birçok firma faaliyet göstermektedir. TÜİK raporuna göre 2021 Nisan sonu itibarıyla Türkiye’de trafikteki araç sayısının %3,54’ü kamyon, %0,86’si otobüs, %16,32’si kamyonet ve %2,00’si minibüs olup şirketin hedef pazarı olan ticari araçların toplam pazar payı içerisindeki oranı %22,72’dir. Şirket, 30 yılı aşkın sektör tecrübesi doğrultusunda geçmiş dönemlerdeki satışlarını da göz önünde bulundurarak; ağır vasıta segmentindeki kamyon ve otobüslerin her biri yılda 3 takım, hafif ticari segmentindeki kamyonet ve minibüslerin ise yılda 2 takım balata ihtiyacı olduğunu öngörmektedir. Bu öngörü ile, ülke genelinde ticari araç yıllık balata tüketiminin 54.000 ton olarak gerçekleşebileceği hesaplanmaktadır. TÜBİTAK tarafından yayınlanan “Otomotiv Yan Sanayi Parça Sektörü 2023 Vizyonu” başlıklı rapora göre, otomotiv Yan Sanayii sektöründe 192 yabancı sermaye ortaklığı bulunmaktadır. Yine aynı rapora göre Türk otomotiv yan sanayii, mamul üretim kapasitesi, mamul çeşitliliği ve ulaştığı standartlar itibarıyla, Türkiye’de imal edilen taşıt araçları için gerekli olan parça ve komponentlerin hemen hemen tamamını karşılayabilecek düzeye erişmiştir.
B.4a	İhraççısı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	2020 yılının başında dünya geneline yayılan yeni tip koronavirüs (Covid-19) salgınıyla birlikte birçok sektörün yanı sıra otomotiv ve otomotiv yan sanayi sektörü de olumsuz etkilenmiştir. Salgın sürecinde otomotiv sektöründe faaliyet gösteren birçok şirketin satışları düşerken, müşteri kayıpları da söz konusu olmuştur. Bu açıdan ele alındığında ise özellikle Covid-19 salgınıyla birlikte dünyaya paralel olarak Türkiye’de otomotiv sektöründe satışların düşmesiyle birlikte otomotiv yan sanayi sektörünün de olumsuz etkilendiği görülmüştür. Şirketin hammadde alımı tamamen yerli firmalardan gerçekleşmekte olup, kur tarafındaki dalgalanmalar doğrudan etki etmemektedir. Diğer yandan yurt içerisindeki tedarikçilerin ithal hammadde alımları Şirketin

		maliyetlerinde de dalgalanmaya sebep olabilmektedir. Bunun yanı sıra, salgının önümüzdeki süreçte etkinliğinin azalması ve ekonomilerin açılmasına bağlı olarak talepteki canlanmayla otomotiv sektöründe de satışların artmasına yansımaları beklenmektedir.															
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Şirket ve bağlı ortaklığı Berka A.Ş. ile birlikte bir grup oluşturmaktadır. Berka Balata San. ve Tic. A.Ş. 07.01.2003 tarihinde kurulmuştur. Ana faaliyet konusu her türlü balata ve aksamının imal, ithal ve ihracatı ile her türlü ticaretini yapmak, her türlü balata imalatı, montajı ve ticaretinde kullanılan her türlü kimyevi madde, makine, alet, edevat ve yedek parçaların imalatı, ticaret, ithalat ve ihracatını yapmak, kara, deniz, hava nakil vasıtaları ve iş makinelerinin yedek parçalarının ve madeni yağlarının ticareti, ithalatı ve ihracatını yapmaktır. Bağlı Ortaklık, merkez adresi Akdeniz Mahallesi, Akdeniz Caddesi, Akdeniz İş Hanı, No:5 Alsancak / İzmir olup, üretim tesisi ise Manisa-Turgutlu 1. OSB Selvilitepe 1071. Cd. 193. Sk. No. 12/12A adresinde bulunmaktadır. Kuruluş amacı 1953 yılında Türkiye’de kurulan ilk ve tek balata fabrikası olan Erka Balata A.Ş.’nin marka ve makinalarını satın almaktır. Erka Balata A.Ş.’nin markası tanınan ve bilinen “ERKA” markasıdır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Berka A.Ş.’nin sermayesi 10.000.000 TL olup, tamamı ödenmiştir. Şirket, kuruluş tarihinde, Berka A.Ş.’nin sermayesini temsil eden hisse senetlerinin % 78’ini iktisap etmiş olup 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Bağlı Ortaklık sermayesindeki payı %41’dir. Bu paylar nedeniyle ana ortaklığın söz konusu bağlı ortaklığın genel kurullarında sahip olduğu oy hakkı % 41’dir. Berka A.Ş.’nin Yönetim Kurulu üyeleri aynı zamanda Balatacılar A.Ş.’nin Yönetim Kurulu üyeleri olup, Balatacılar A.Ş.’nin karar mercii olması sebebi ile TMS kapsamında bağlı ortaklık kabul edilmektedir. Berka A.Ş.’nin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir: <table border="1"> <thead> <tr> <th>ADI SOYADI</th><th>HİSSE TUTARI (TL)</th><th>HİSSE ORANI (%)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Balatacılar Balatacilık San. ve Tic. A.Ş.</td><td>4.085.984</td><td>40,85</td></tr> <tr> <td>Mehmet Ömer AKAD</td><td>2.030.831</td><td>20,31</td></tr> <tr> <td>Diğerleri</td><td>3.883.185</td><td>38,84</td></tr> <tr> <td></td><td>10.000.000</td><td>100,00</td></tr> </tbody> </table>	ADI SOYADI	HİSSE TUTARI (TL)	HİSSE ORANI (%)	Balatacılar Balatacilık San. ve Tic. A.Ş.	4.085.984	40,85	Mehmet Ömer AKAD	2.030.831	20,31	Diğerleri	3.883.185	38,84		10.000.000	100,00
ADI SOYADI	HİSSE TUTARI (TL)	HİSSE ORANI (%)															
Balatacılar Balatacilık San. ve Tic. A.Ş.	4.085.984	40,85															
Mehmet Ömer AKAD	2.030.831	20,31															
Diğerleri	3.883.185	38,84															
	10.000.000	100,00															

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

BALATACILAR
BALATACILIK SAN. VE TİC. A.Ş.
Konak Mah. Cumhuriyet Bulvarı, Akdeniz İş Merkezi
No: 38 B-2 / Alsancak / İZMİR
Tel: 0232 446 46 47-Fax: 0232 446 46 50
Kemeraltı Y.D. 135 002 6894

		Berka A.Ş.'nin Manisa - Turgutlu 1. Organize Sanayi Bölgesinde yer alan 14.796 m² büyüklüğündeki arsası üzerine 2019 yılında 2.818 m² büyüklüğünde kapalı alan olarak fabrika binası kurulmuş, yapı ruhsatı alınmış ve 2020 yılı Mart ayında balata üretimine başlanmıştır. Balatacılar A.Ş. faaliyetine 01.06.2021 tarihinde başlamış olup ticari faaliyetine devam etmektedir. Berka A.Ş. Manisa – Turgutlu OSB’de bulunan üretim tesisinde balata üretim ve satışlarını “ERKA” ve Balatacılar A.Ş.’ye ait “BEŞYILDIZ” markaları ile gerçekleştirmektedir. 01.Haziran.2021 tarihinden itibaren Balatacılar A.Ş. “BEŞYILDIZ” markası ile üretimini Berka A.Ş. tesislerinde yaptırıp ticari faaliyetini gerçekleştirmektedir.																
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Son durum itibarıyla ortaklık yapısı; <table><tr><th>Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı</th><th>Sermayedeki Payı (TL)</th><th>Sermayedeki Payı (%)</th><th>Oy Hakkı Oranı (%)</th></tr><tr><td>Mehmet Ömer AKAD</td><td>640.000</td><td>5,26</td><td>5,26</td></tr><tr><td>Diğer</td><td>11.525.862</td><td>94,74</td><td>94,74</td></tr><tr><td>TOPLAM</td><td>12.165.862</td><td>100,00</td><td>100,00</td></tr></table> Farklı oy hakkına sahip pay grubu bulunmamaktadır. SPKn’nun 26. maddesi kapsamında yönetim kontrolüne sahip bir ortak bulunmamaktadır.	Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)	Mehmet Ömer AKAD	640.000	5,26	5,26	Diğer	11.525.862	94,74	94,74	TOPLAM	12.165.862	100,00	100,00
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)															
Mehmet Ömer AKAD	640.000	5,26	5,26															
Diğer	11.525.862	94,74	94,74															
TOPLAM	12.165.862	100,00	100,00															

B.7 Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler

Şirketin 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihli konsolide finansal tabloları ve gelir tablolarından seçilmiş önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır.

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar	12.852.636	12.907.191	13.855.292
Duran Varlıklar	7.330.178	12.443.717	12.692.988
TOPLAM VARLIKLAR	20.182.814	25.350.908	26.548.280
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	13.984.309	14.417.007	8.413.294
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.794.201	4.230.658	12.621.840
ÖZKAYNAKLAR	1.404.304	6.703.243	5.513.146
TOPLAM KAYNAKLAR	20.182.814	25.350.908	26.548.280

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Hasılat	4.642.343	610.025	2.097.386
Satışların Maliyeti	(3.640.734)	(23.105)	(1.690.560)
BRÜT KAR (ZARAR)	1.001.609	586.920	406.826
Genel Yönetim Giderleri	(2.570.998)	(900.751)	(949.058)
Pazarlama Giderleri	(708.877)	--	(2.397)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(3.403.451)	1.421.972	1.925.978
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(4.806.999)	(613.995)	(1.657.084)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	(3.681.814)	494.146	(275.735)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	--	--	--
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	--	--	--
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	(3.681.814)	494.146	(275.735)
Finansman Gelirleri	693.158	--	--
Finansman Giderleri	(1.148.017)	(170.085)	(148.927)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	(4.136.673)	324.061	(424.662)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	507.412	(1.277.310)	1.234.736
- Dönem Vergi (Gideri) Geliri	0	--	--
- Ertelenmiş Vergi Gideri (Geliri)	507.412	(1.277.310)	1.234.736
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	(3.629.261)	(953.249)	810.074

DÖNEM KARI (ZARARI)	(3.629.261)	(953.249)	810.074
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(190.407)	(110.850)	482.870
Ana Ortaklık Payları	(3.438.854)	(842.399)	327.204
Pay Başına Kazanç (Zarar)	-0,2983	-0,07	0,03

Şirketin 31.12.2020 dönemi itibarıyla dönen varlıkları, toplam aktiflerinin %52,19'unu oluşturmaktadır. Söz konusu dönemler itibarıyla dönen varlıklarda önemli bir değişim yaşanmamıştır. 2020 Mart ayında Berka A.Ş.'nin fabrika binasında yeniden üretim faaliyetine başlamasıyla birlikte 2020 yılsonunda, bir önceki yılsonuna göre %7'lik bir artış yaşanmıştır.

2020 yılsonu döneminde, ticari alacaklar kaleminin 748.808 TL'si ticari alacaklar ve alınan çek ve senetlerden, 285.420 TL'si ise ilişkili taraflardan kaynaklanmaktadır. 2019 yılında faaliyetlerine ara vermesinden kaynaklı olarak üretim ve satış yapılamamış dolayısıyla ticari alacaklar kaleminde düşüş yaşanmıştır. 2020 Mart ayından itibaren ise üretimin yeniden başlaması ile 31.12.2020 finansal döneminde bir önceki yılın aynı dönemine oranla %19,67'lik bir artış gözlenmiştir.

Diğer alacaklar kaleminin, 31.12.2020 dönemi itibarıyla aktif toplamının % 8,52'sini oluşturduğu görülmektedir. Diğer alacaklar kalemi 31.12.2020 dönemi için 2.262.881 TL, 31.12.2019 döneminde 2.061.570 TL tutarındadır (31.12.2018: 1.581.644). İlişkili taraflardan diğer alacaklar olarak sınıflandırılmış olan tutar Guil Tejarat şirketinden 126.973 USD dövizli alacak şirket kayıtlarında takip edilmektedir. Bu tutar, 2021 yılsonuna kadar tahsil edilmediği takdirde karşılık ayrılacak ve hesap kapatılacaktır. Aras Javan firmasından kaynaklanan alacak tutarı ise 7.140 TL'dir. İran'da devam eden mevcut ekonomik ve politik yapı nedeni ile henüz bir tahsilat sağlanamamış olmakla birlikte ileriki yıllarda tahsil edileceği öngörülmektedir.

2020 yılsonu itibarıyla Şirket'in satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıkları kalmamıştır.

Maddi duran varlıklarda, 31.12.2019 tarihi itibarıyla bir önceki yılın aynı dönemine göre %142,88 artış yaşanmış olup, bu artışın nedeni Şirketin mevcut makina ve teçhizatının değerlemesi için Lal Gayrimenkul Değerleme ve Müşavirlik A.Ş. firmasına yaptırılmış olan 30.12.2019 tarih 2019 SPMBALAT 001 nolu değerleme raporu ile tespit edilen 6.026.630 TL'lik değer artışıdır.

Kısa vadeli borçlanmalar ile uzun vadeli borçlanmaların

		kısa vadeli kısımlarının toplamı 31.12.2020 döneminde 592.493 TL iken 31.12.2019 döneminde 766.436 TL'dir. (31.12.2018: 809.396). Bu kalemlerin tamamı banka kredilerinden oluşmaktadır. Şirketin 31.12.2020 tarihi itibarıyla uzun vadeli banka kredisi borcu bulunmamaktadır. 31.12.2020 dönemindeki ticari borç kaleminin 1.836.511 TL'si satıcılardan, 1.240.178TL'si ise çek ve senetlerden oluşmaktadır. Aynı dönemde ilişkili taraflara ticari borçlar 385.229 TL'dir. Diğer ticari borçlar ise 438.364 TL şeklindedir. 31.12.2020 döneminde uzun vadeli borçlanmalar kalemi bulunmamaktadır. 31.12.2019 döneminde ise 286.367 TL olup, yine tamamı banka kredilerinden oluşmaktadır (31.12.2018: 919.194). Ertelenmiş vergi yükümlülüğü kalemi ise 31.12.2020 tarihinde 1.176.703 TL'dir. 31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihlerinde sona eren mali dönemde sırasıyla 63.759 TL ve 1.187.048 TL'dir. 31.12.2019 döneminde ertelenmiş vergi yükümlülüğündeki artışın sebebi 30.12.2019 tarihli Lal Gayrimenkul Değerleme ve Müşavirlik A.Ş. firmasına yaptırılan makina teçhizat değerlemesindeki 5.241.793 TL'lik değerlendirme farkından kaynaklanmıştır. 31.12.2020 döneminde Şirket'in 327.204 TL net kar ettiği görülmektedir. 31.12.2018 ve 31.12.2019 dönemlerinde ise sırasıyla 3.438.854 TL ve 842.399 TL net dönem zararı görülmektedir. 2019 yılında özkaynaklar kalemindeki artışın sebebi maddi duran varlık değerlemelerindeki 5.241.793 TL'lik artıştan kaynaklanmıştır.
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.

		(rüşhan hakları) kısıtlanmadan yapılacaktır. İş bu sermaye artırımında pay sahiplerine ISIN: TREBLTA00012 hamiline yazılı pay verilecektir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Şirketin çıkarılmış sermayesi 12.165.862 (On iki milyon yüz altmış beş bin sekiz yüz altmış iki) TL'dir. Bu sermaye; her biri 50 (Elli) Kuruş değerinde 24.331.724 (Yirmi dört milyon üç yüz otuz bir bin yedi yüz yirmi dört) adet hamiline yazılı paya bölünmüştür. Şirketin çıkarılmış sermayesinin tamamı muvazaadan ari şekilde ödenmiştir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Kar'dan Pay Alma Hakkı (SPKn md.19, TTKmd.507) Payı Hakkı Oy Hakkı (SPKn md.30, TTK md.432, 434, 436) Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md.461, Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPKn.md.18) Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı (TTK md.507) Satma Hakkı (SPKn md.27) Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md.24) Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn.md.19) Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417) Genel Kurula Davet Ve Katılma Hakkı (SPKn md.29-30, TTK md.414, 415, 419, 425, 1527) Bilgi Alma Ve İnceleme Hakkı (SPKn md.14) İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445-451, SPKn md. 18/6 - 20/2) Azınlık Hakları (TTK md.411, 412, 439) Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md.438)
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Yoktur.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının	Şirketin mevcut payları BİST Piyasa Öncesi İşlem Platformu'nda (PÖİP) işlem görmektedir.

	borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Sermaye artırımını nedeniyle çıkarılacak paylar da bu pazarda işlem görecektir. Payları Borsa kotunda bulunan ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle ihraç edecekleri payları, sermaye artırımını sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Sicili'ne tescil edilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır. (Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Yönergesi Madde 41) Şirket payları borsada işlem gördüğü için, yeni paylar yeni pay alma hakkı kullanımının birinci günü gerekli MKK işlemlerini müteakip BİST'de işlem görebilecektir.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket ana sözleşmesinin 14.'cü madde hükümleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın ilgili hükümleri ile TTK'nın 519-521 maddeleri ve diğer ilgili maddeleri gereği genel kurul kararıyla kar dağıtımı yapılacaktır. Şirket ana sözleşmesinin 14. maddesinde ayrıntısıyla belirtilmiştir. Şirket'in kar dağıtım politikası oluşturularak, ilk genel kurula sunulacaktır. Madde 14- Şirketin hesap dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu olan vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak hazırlanan yıllık bilançoda görülen dönem net karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde dağıtılır: <i>Genel Kanuni Yedek Akçe:</i> a) TTK'nın 519. Maddesi hükümlerine göre çıkarılmış sermayenin yüzde yirmisine ulaşincaya kadar %5 genel kanuni akçe ayrılır. <i>Birinci Kar Payı:</i> b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak genel kurul tarafından belirlenen oran ve miktarda birinci kar payı dağıtılır.

İkinci Kar Payı:

c) Safi kardan (a) ve (b) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, genel kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya TTK'nın 521. Maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

ç) Pay sahiplerine dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan %5 oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri TTK'nın 519. Maddesinin ikinci fıkrası c bendi uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

d) Kanun hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden dağıtılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına ertesi yıla kar dağıtılmasına karar verilemez.

Paylara ilişkin kar payı dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, sermaye piyasası mevzuatı gözetilerek yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu'nun ilgili maddesindeki düzenleme çerçevesinde ortaklarına kar payı avansı dağıtabilir. Kar payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.

Şirket izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde kâr elde edemediğinden herhangi bir kâr dağıtım kararı alamamıştır.

D- RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler: -Faaliyetlerinin devamı için yeterli finansman kaynağını temin edememe riski -Müşteri Tercihlerinden Kaynaklanan Riskler -Müşterinin Ödeme Gücünü Kaybetmesi Riski -Rekabet Riski -Üretimde Yaşanabilecek Aksaklıklardan Kaynaklı Riskler -Hammadde Tedariğinden Kaynaklı Riskler -Ürün Kalitesinden Kaynaklı Riskler -Makina ve Marka Kullanım Sözleşmesinden Kaynaklı Riskler İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler: -Rekabet Koşulları -Ticari İlişkilerden Kaynaklı Riskler -Mevsimsel Riskler -Yasal Mevzuttan Kaynaklı Riskler -İthalat ve İhracatta Yaşanabilecek Değişikliklerden Kaynaklı Riskler -Devam eden COVID-19 salgını Şirketin ticari faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, nakit akışlarını ve mali durumunu olumsuz etkileme riski Diğer riskler: -Faiz Riski -Kredi Riski -Likidite Riski -Kur Riski -Dış Çevre, Makroekonomik ve Global Riskler
-----	--	---

D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	İhraç edilecek paylara ilişkin riskler: Şirketin payları Borsa İstanbul Piyasa Öncesi İşlem Platformu'nda işlem görmekte olup piyasa koşullarına göre piyasa fiyatının düşmesinden ve Şirket paylarından temettü kazancının elde edilip edilememesinden kaynaklanabilecek riskler mevcuttur. Şirketin finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirketin paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır. Bunlara ek olarak pay sahipleri, Şirketin kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, Şirketin tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder.
-----	---	--

E—HALKA ARZ

E.1 **Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi**

Halka arz sonucunda sağlanacak tahmini brüt nakit girişi 12.165.862,00 TL.

Halka arzla ilgili tahmini toplam maliyet 317.000 TL

Halka arz sonrasında sağlanacak tahmini net nakit girişi 11.848.862 TL

Paylar, yeni pay alma kullanımında 1 TL nominal değerli 1 adet pay (Beher payın nominal değeri ise 0,50 TL olup 24.331.724 adet paya bölünmüştür.) 1 TL'den, kullanımdan sonra kalan paylar ise Borsa Birincil Piyasada nominal bedelden aşağı olmamak üzere, borsada oluşacak fiyattan satılacaktır. Talepte bulunan yatırımcılar ilgili aracı kuruluşun komisyon vb. ücret politikalarına tabidir.

Pay Başı İhraca İlişkin Giderler

Kurul Ücreti	
Borsa İstanbul Ücreti (BSMV Hariç)	
Rekabet Koruma Fonu	
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (BSMV Hariç)	
Aracı Kuruma Ödenecek Tutar (BSMV Hariç)	
Danışmanlık Gideri	
Toplam Tahmini Maliyet	
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	24.331.724
Pay Başı Maliyet	

E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Şirketimiz, finansal yapımızın iyileştirilmesi amacı ile 12.165.862,00 TL tutarındaki mevcut sermayesini, %100 oranında 12.165.862,00 TL tutarında nakit karşılığı (bedelli) olmak üzere 24.331.724,00 TL'ye artırmayı planlamaktadır. Nakit sermaye artırımına ilişkin toplam maliyetin ise 317.000,00 TL olacağı tahmin edilmektedir. Maliyet göz önüne bulundurulduğunda oluşacak 11.848.862,00 TL'lik kaynak girişinin kullanım yerlerine ilişkin açıklamalar tablo halinde verilmektedir. <table border="1" data-bbox="619 616 1396 1019"> <thead> <tr> <th>Sıra No</th><th>Kullanım Yeri</th><th>Tutar (TL)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td><td>Makina Revizyonu</td><td>1.300.000</td></tr> <tr> <td>2</td><td>Borç Senetleri Ödemesi</td><td>782.500</td></tr> <tr> <td>3</td><td>Kısa Vadeli Ticari Borçlar Ödemesi</td><td>1.074.000</td></tr> <tr> <td>4</td><td>Kısa Vadeli Finansman Borçları Ödemesi</td><td>312.500</td></tr> <tr> <td>5</td><td>Personel Alacaklarının Ödenmesi</td><td>563.500</td></tr> <tr> <td>6</td><td>Vergi Borçları Ödemesi</td><td>1.500.000</td></tr> <tr> <td>9</td><td>İşletme Sermayesi</td><td>6.316.362</td></tr> <tr> <td></td><td>TOPLAM</td><td>11.848.862</td></tr> </tbody> </table>	Sıra No	Kullanım Yeri	Tutar (TL)	1	Makina Revizyonu	1.300.000	2	Borç Senetleri Ödemesi	782.500	3	Kısa Vadeli Ticari Borçlar Ödemesi	1.074.000	4	Kısa Vadeli Finansman Borçları Ödemesi	312.500	5	Personel Alacaklarının Ödenmesi	563.500	6	Vergi Borçları Ödemesi	1.500.000	9	İşletme Sermayesi	6.316.362		TOPLAM	11.848.862
Sıra No	Kullanım Yeri	Tutar (TL)																											
1	Makina Revizyonu	1.300.000																											
2	Borç Senetleri Ödemesi	782.500																											
3	Kısa Vadeli Ticari Borçlar Ödemesi	1.074.000																											
4	Kısa Vadeli Finansman Borçları Ödemesi	312.500																											
5	Personel Alacaklarının Ödenmesi	563.500																											
6	Vergi Borçları Ödemesi	1.500.000																											
9	İşletme Sermayesi	6.316.362																											
	TOPLAM	11.848.862																											
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Halka arz edilen payların nominal değeri 12.165.862 TL olup, mevcut payların %100'ü kadardır. Yeni pay alma haklarının kullanımına İzahname'nin ilanından sonra en geç 10 iş günü içerisinde başlanacak olup, mevcut ortaklar için yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 (onbeş) gün olarak belirlenmiştir. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP (www.kap.org.tr)'ta ilan edilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanım süresi, bitiş tarihinin resmi tatile rastlaması halinde izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Yeni pay alma hakkını kullanmak isteyen ortaklarımız pay bedellerini şirket adına Halkbank Nezdinde bu sermaye artırımında kullanılmak üzere Kemalpaşa Organize Sanayi Bölgesi Şubesinde açılmış olan TR 22 0001 2001 3190 0010 1008 96 IBAN numaralı özel hesaba tam ve nakden yatıracaktır. Yeni pay alma hakkı kullanımından kalan paylar Borsa Birincil Piyasa'da halka arz edilecek olup, arz süresi 2 iş günü olarak belirlenmiştir. Halka arzın başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile KAP (www.kap.org.tr)'ta, Şirketin internet sitesinde (www.balatacilar.com) ve Tera Yatırım'ın internet sitesinde (www.terayatirim.com) ilan edilecektir. Yeni pay alma hakları 1 TL nominal değerli 1 adet pay için (0,50 Krş. 2 pay) 1 TL'den kullanılacaktır. Kullanılmayan yeni pay alma hakları borsa birincil piyasada nominal değerden düşük olmamak üzere borsada oluşan fiyattan 2 işgünü süre ile satışa sunulacaktır, satılman paylar borsa satış süresi sonunda iptal edilecektir. Halka arz																											

		sırasında satılamayan payların satın alınmasına ilişkin herhangi bir taahhüt bulunmamaktadır. Tasarruf sahiplerine satışta SPK'nın II- 5.2, sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'ni uyarınca Borsa Birincil piyasada, payların nominal değerinin altında olmaksızın borsada oluşan fiyattan, 2 iş günü süresince satışa sunulacaktır. Bu sermaye artırımında pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin, BİST'de işlem yapmaya yetkili kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa İstanbul'un (www.borsaistanbul.com) adresindeki Kurumsal internet sitesinde "Borsa Üyeleri" başlıklı bölümde yer almaktadır. Borsa İstanbul'un telefon numarası 0 212 298 21 00'dır. İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup payların fiziki teslimi yapılmayacaktır.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek yada tüzel kişi yoktur. Şirket paylarının halka arzından Şirket sermaye, aracılık hizmeti veren Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ise aracılık komisyonu elde edecektir. Ayrıca Şirkete finansal danışmanlık kapsamında sermaye artırım sürecinde danışmanlık sunan MF Danışmanlık şirketi hizmet geliri elde edecektir. Halka arzın tarafları arasında herhangi bir çıkar çatışması bulunmamaktadır. Aracı kurumun halka arz komisyonu dışında doğrudan ya da dolaylı olarak halka arz başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	İhraççı: Balatacılar Balatacılık Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin herhangi bir taahhüt bulunmamaktadır.

E.6 Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi

Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi

%100 Katılıma Göre;

Mevcut hissedarların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullanmaları varsayımı ile mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli 1 adet paydan oluşan 1 lot pay için (Behcr payın nominal değeri ise 0,50 TL olup 24.331.724 adet paya bölünmüştür) sulanma etkisinin tutarı 0,2604 TL ve yüzdesi 57,46'dır.

Sulanma Etkisi (TL)	Sermaye Artırımı Öncesi	Sermaye Artırımı Sonrası
	31.12.2020	%100 Katılım
Özkaynaklar	5.513.146	5.513.146
Nakit Sermaye Artışı		12.165.862
Emisyon Primi		0
Sermaye Artırım Masrafları		316.912
Artırım Sonrası Özkaynaklar (Defter Değeri)	5.513.146	17.362.096
Ödenmiş Sermaye	12.165.862	24.331.724
Pay Başına Defter Değeri	0,4532	0,7136
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi		0,2604
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		57,46%

%0 Katılıma Göre;

Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını kullanmamaları varsayımı ile, mevcut ortakların 1 TL nominal değerli payı için (pozitif) sulanma etkisi tutarı 2,5454 TL ve yüzdesi 561,65, yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değerli pay için (negatif) sulanma etkisi tutarı -2,5714 TL ve yüzdesi -46,17'dir.

BİST Piyasa Öncesi İşlem Platformu'nda BALAT koduyla işlem gören şirket paylarının 25.06.2021 tarihli kapanış fiyatı 5,57 TL olup, bu fiyat üzerinden sulanma etkisi hesaplamaları yapılmıştır.

Sulanma Etkisi (TL)	Sermaye Artırımı Öncesi	Sermaye Artırımı Sonrası
	31.12.2020	%0 Katılım
Özkaynaklar	5.513.146	5.513.146
Nakit Sermaye Artışı		12.165.862
Emisyon Primi		55.597.989
Sermaye Artırım Masrafları		316.912
Artırım Sonrası Özkaynaklar (Defter Değeri)	5.513.146	72.960.085
Ödenmiş Sermaye	12.165.862	24.331.724
Pay Başına Defter Değeri	0,4532	2,9986
BIST Fiyatı (25/06/2021)		5,57
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi		2,5454
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		561,65%
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi		-2,5714
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		-46,17%

E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. MKK tarafından bedelli sermaye artırımı işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.
-----	---	--

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

DÖNEM	BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞU	ADRES	SORUMLU ORTAK / BAŞDENETÇİ	ÜYESİ OLUNAN MESLEK KURULUŞU
31.12.2020	Mega Global Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Ferah, Aktaş Villaları, Hanımseti Sokağı 49/D, 34692 Üsküdar/İstanbul	Birsen UÇAR	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
31.12.2019	Mega Global Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Ferah, Aktaş Villaları, Hanımseti Sokağı 49/D, 34692 Üsküdar/İstanbul	Birsen UÇAR	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
31.12.2018	Mega Global Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Ferah, Aktaş Villaları, Hanımseti Sokağı 49/D, 34692 Üsküdar/İstanbul	Abdulvahap BALKAYA	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası

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

31.12.2018 ve 31.12.2019 finansal tablo dönemleri itibarıyla bağımsız denetim şirketinde yaşanan sorumlu ortak ve baş denetçi değişimi, bağımsız denetim şirketinin kendi içinde yaptığı görev dağılımı nedeniyle oluşmuş olan rutin bir değişim olup herhangi bir özellik içermemektedir.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 dönemlerine ilişkin konsolide finansal durum tabloları ve gelir tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır.

VARLIKLAR	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020
Dönen Varlıklar	12.852.636	12.907.191	13.855.292
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	1.152	2.654
Ticari Alacaklar	1.537.135	835.444	999.753
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	796.009	405.345	285.420
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	741.126	430.099	714.333
Diğer Alacaklar	1.581.644	2.061.570	2.262.881
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	0	442.116	583.426
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	1.581.644	1.619.454	1.679.455
Stoklar	9.589.418	9.605.373	10.124.656
Peşin Ödenmiş Giderler	--	25.765	79.055
Diğer Dönen Varlıklar	45.436	98.887	386.293
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	99.000	279.000	--
Duran Varlıklar	7.330.178	12.443.717	12.692.988
Diğer Alacaklar	170.000	384.713	411.425
Maddi Duran Varlıklar	3.534.487	8.584.679	8.911.520
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	36.639	36.318	225.912
Peşin Ödenmiş Giderler	1.280.575	1.283.256	629.500
Ertelenmiş Vergi Varlığı	2.308.477	2.154.751	2.514.631
TOPLAM VARLIKLAR	20.182.814	25.350.908	26.548.280
KAYNAKLAR	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020
Kısa Vadeli Yükümlülükler	13.984.309,00	14.417.007	8.413.294
Kısa Vadeli Borçlanmalar	150.627	69.435	60.717
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	658.769	697.001	531.776
Ticari Borçlar	4.014.523	4.771.120	3.793.354
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	81.511	183.844	385.229
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	3.933.012	4.587.276	3.408.125
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	698.630	721.501	634.341
Diğer Borçlar	7.131.956	7.970.893	3.201.451
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	724.066	2.326.716	290.412
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Borçlar	6.407.890	5.644.177	2.911.039
Ertelenmiş Gelirler	1.323.808	180.925	185.523
Kısa Vadeli Karşılıklar	5.996	6.132	6.132
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	5.996	6.132	6.132

Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.794.201	4.230.658	12.621.840
Uzun Vadeli Borçlanmalar	919.194	286.367	--
Ticari Borçlar	639.470	31.160	--
Diğer Borçlar	3.158.218	2.708.678	11.405.305
Uzun Vadeli Karşılıklar	13.560	17.405	39.832
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	13.560	17.405	39.832
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	63.759	1.187.048	1.176.703
ÖZKAYNAKLAR	1.404.304	6.703.243	5.513.146
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	906.489	6.194.251	4.492.467
Ödenmiş Sermaye	12.165.862	12.165.862	12.165.862
Sermaye Düzeltme Farkları	235.912	235.912	235.912
Paylara İlişkin Primler	441.055	441.055	441.055
MDV Değerleme Artışları	--	5.241.793	3.066.449
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		--	--
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları	(83.632)	(590.475)	(591.838)
- Diğer Kazançları / Kayıpları	(68.817)	736.967	884.686
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	73.451	73.451	73.451
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	(7.829.061)	(11.267.915)	(12.110.314)
Net Dönem Karı/Zararı	(3.438.854)	(842.399)	327.204
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	497.815	508.992	1.020.679
TOPLAM KAYNAKLAR	20.182.814	25.350.908	26.548.280

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2020
Hasılat	4.642.343	610.025	2.097.386
Satışların Maliyeti	(3.640.734)	(23.105)	(1.690.560)
BRÜT KAR (ZARAR)	1.001.609	586.920	406.826
Genel Yönetim Giderleri	(2.570.998)	(900.751)	(949.058)
Pazarlama Giderleri	(708.877)	--	(2.397)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	3.403.451	1.421.972	1.925.978
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(4.806.999)	(613.995)	(1.657.084)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	(3.681.814)	494.146	(275.735)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	--	--	--
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	--	--	--
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	(3.681.814)	494.146	(275.735)
Finansman Gelirleri	693.158	--	--
Finansman Giderleri	(1.148.017)	(170.085)	(148.927)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ	(4.136.673)	324.061	(424.662)

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

BALATACILAR
BALATACILAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Konak Mah. Cumhuriyet Bulv. Gümrük İş Merkezi
No: 38 D:708 Konak/İZMİR
Tel: 0232 446 46 49-Fax: 0232 446 46 50
Kemeraltı V.D. 135 002 6894

ÖNCESİ KARI (ZARARI)			
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	507.412	(1.277.310)	1.234.736
- Dönem Vergi (Gideri) Geliri	0	--	--
- Ertelenmiş Vergi Gideri (Geliri)	507.412	(1.277.310)	1.234.736
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	(3.629.261)	(953.249)	810.074
DÖNEM KARI (ZARARI)	(3.629.261)	(953.249)	810.074
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(190.407)	(110.850)	482.870
Ana Ortaklık Payları	(3.438.854)	(842.399)	327.204
Pay Başına Kazanç (Zarar)	-0,2983	-0,07	0,03

“Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihracçının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 21 no’lu bölümlerini de dikkate almalıdır.”

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Faaliyetlerinin devamı için yeterli finansman kaynağını temin edememe riski:

Şirketin sermayesi ve finansman kaynakları, faaliyet kar/zararının büyüklüğünü ve süresini etkilemektedir. Şirket faaliyetlerinin devamı için gereken yeterli sermayeyi sağlayamadığı durumlarla karşılaşması halinde, karlılığı olumsuz etkilenebilir, ticari faaliyetleri yavaşlayabilir hatta durma noktasına gelebilir.

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

Müşterinin Ödeme Gücünü Kaybetmesi Riski: Şirket müşterilerinin bir kısmının ödeme gücünü kaybetmesi sonucu faaliyetlerini etkileyebilecek finansal sıkıntı yaşayabilir. Bu da ek finansman ihtiyacı doğuracağından Şirketin finansal durum ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Rekabet Riski: Şirket, içinde bulunduğu sektördeki diğer şirketlerle rekabet edebilmek için kar marjını minimum seviyeye çekebilir bu da finansal durum ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Üretimde Yaşanabilecek Aksaklıklardan Kaynaklı Riskler: Üretimde yaşanabilecek yanlış ve gereksiz stoklama, satışları zorlayabileceği gibi müşterilerin ürünleri tercih etmemesine neden olabilir. Bu durumda satışların azalmasına yol açarak karlılığı olumsuz etkileyebilir.

Hammadde Tedariğinden Kaynaklı Riskler: İthal hammadde kullanımı halinde ve peşin hammadde alımlarında, finansman yetersizliği nedeniyle gerekli hammaddelerin

temin edilememesine ve üretimin yavaşlamasına neden olabilir. Ortaklık, karlılığın sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir.

Ürün Kalitesinden Kaynaklı Riskler: Ürün kalitesinde yaşanacak sorunlar marka güvenilirliği ve bilinirliği açısından risk yaratabilir.

Makina ve Marka Kullanım Sözleşmesinden Kaynaklı Riskler: Şirketin, bağlı ortaklığı Berka A.Ş.' Manisa – Turgutlu OSB'de bulunan üretim tesisinde üretim ve satışlarını Balatacılar A.Ş.'ye ait "BEŞYILDIZ" markası ile yine Berka A.Ş.'ye ait "ERKA" markalarıyla gerçekleştirmektedir.

Bunun yanı sıra Şirket, Balatacılar A.Ş.'ye ait olan bir kısım makine – teçhizat ile "BEŞYILDIZ" markasının balata üretiminde kullanım hakları için Erka Beşyıldız Pazarlama ve Tedarik Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş. firmasıyla 24.07.2018 tarihinde 5 yıllık süreyle geçerli sözleşme imzalamıştır. Bu sözleşmeye göre Balatacılar A.Ş. gerçekleşen satış tutarı üzerinden aylık %3 kullanım bedeli ücreti elde etmektedir. Ayrıca Berka A.Ş.'ye ait olan "ERKA" ve markasının kullanım hakkı ile makina - teçhizatın da balata üretiminde kullanımı için Erka Beşyıldız Pazarlama ve Tedarik Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş. firmasıyla 24.07.2018 tarihinde 5 yıl süreli anlaşma yapılmıştır. Yine bu sözleşmeye göre Berka A.Ş. gerçekleşen satış tutarı üzerinden aylık %3 kullanım bedeli ücreti elde etmektedir. Balatacılar A.Ş. ile Berka A.Ş. 04.01.2021 tarihinde kendi aralarında Marka ve Makine Kullanım Sözleşmesi imzalamış, bu sözleşme gereği de Balatacılar A.Ş. Berka A.Ş.'den satış üzerinden % 3 Marka ve Makine Kullanım geliri elde edecektir. Söz konusu sözleşmelerin iptali risk oluşturabilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Rekabet Koşulları: 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.

Ticari İlişkilerden Kaynaklı Riskler: 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.

Mevsimsel Riskler: Özellikle kış aylarında nakliye sektöründeki yavaşlama, doğrudan sektörü etkilemekte ve bu dönemlerdeki satışlarda kayda değer düşüşlerin yaşanmasına neden olmaktadır.

Yasal Mevzuttan Kaynaklı Riskler: 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.

İthalat ve İhracatta Yaşanabilecek Değişikliklerden Kaynaklı Riskler: Döviz kurundaki dalgalanmalar ihracatta rekabet ortamını etkileyebilecektir. İthal ürünlerin piyasada artması ve bu ürünlerin maliyetlerin çok altında satılması pazarda rekabet gücünü azaltabilir. 2006 yılında üretimde asbest kullanımı yasaklanmış olup yerine

maliyeti daha yüksek olan çelik yünü kullanılmaya başlanmıştır. İthal edilen hammaddenin fiyatı kurdan dolayı daha da artarak maliyetlerin artmasına neden olabilir. Yine önümüzdeki dönemde gerek yurt içinde gerekse küresel piyasalarda beklenen düşük büyüme oranları sektör büyümesine olumsuz yansıyabilecektir.

Devam eden COVID-19 salgını Şirketin ticari faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, nakit akışlarını ve mali durumunu olumsuz etkileyebilir:

Devam eden COVID-19 salgını nedeniyle genel olarak ticari faaliyetlerde kesintiler yaşanmaktadır. COVID-19 salgınının ticari faaliyetlerin ve coğrafi pazarların tüm yönleri üzerindeki tam etkisi son derece belirsizdir ve güvenli bir şekilde tahmin edilememektedir. Bu durumda müşterilerin, çalışanların, satıcıların, stratejik ortakların hizmetleri ve üretim operasyonlarını nasıl etkileyebileceği de belirsizlikler içermektedir.

COVID-19 pandemisinin müşterilerin ürünlere olan talep üzerindeki etkisi belirsizdir. Ortaya çıkan finansal kısıtlamalar, müşterilerin çalışanlarına uygulanan karantina ve seyahat kısıtlamaları ve ayrıca müşterilerin COVID-19'un yayılmasına yanıt olarak alabilecekleri bireysel eylemler nedeniyle müşterilerin Şirkete zamanında ödeme yapmakta güçlük çekmesine veya ürünleri satın alma konusunda yetersiz veya isteksiz olmalarına neden olabilir.

COVID-19 pandemisinin Şirkete özel ve genel etkilerini azaltmak için hem gönüllü olarak hem de hükümet direktifleri ve yönlendirmeleri sonucunda önlemler alınmaya devam edilmektedir. Bu önlemler, diğerlerinin yanı sıra, çalışanların fiziksel çalışma yerlerine erişimlerine ve kişisel koruyucu donanım satın almalarına yönelik yardımları içerir. Bu önlemlerin birçoğu şirket için artan maliyetlerle sonuçlanabilir ve bu tür maliyetler telafi edilemez veya sigorta tarafından yeterince karşılanmayabilir. Ayrıca, yönetimin COVID-19 etkilerini hafifletmeye odaklanması, diğer katma değerli girişimleri geciktirebilecek büyük bir zaman ve kaynak yatırımı gerektirebilir.

COVID-19 pandemisi bugüne kadar likidite ve sermaye kaynaklarını önemli ölçüde etkilememiş olsa da pandeminin daha fazla ekonomik veya piyasa etkisinin süresi ve ciddiyeti belirsizliğini korumaktadır. Olumsuz etkilere neden olacağı öngörülebilir.

Virüsün olumsuz etkilerinin ve bu etkilere ilişkin tıbbi gelişmelerin; aşı çalışmalarının, virüsün bulaşma etkisinin veya mutasyona uğrama ihtimali sonucu ortaya çıkacak yeni durumun; salgının süresinin, şiddetinin ve çalışma hayatına getireceği sınırlamalar ile normalleşmeye geri dönülmesinin süresi ve hızı tahmin edilememektedir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Şirketin payları Borsa İstanbul Piyasa Öncesi İşlem Platformu'nda işlem görmekte olup piyasa koşullarına göre piyasa fiyatının düşmesinden ve Şirket paylarından temettü kazancının elde edilip edilememesinden kaynaklanabilecek riskler mevcuttur.

Şirketin finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirketin paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır. Bunlara ek olarak pay sahipleri, Şirketin kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, Şirketin tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder.

5.4. Diğer riskler:

Faiz Riski: Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanmalara yol açması, şirketin faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurabilir. Şirketin değişken faizli finansal araçları bulunması sebebiyle, yüksek faizli borçlanma riskine maruz kalabilir.

Şirketin 31.12.2019 tarihi itibarıyla 1.052.803 TL olan finansal yükümlülüğü 31.12.2020 tarihi itibarıyla 592.493 TL şeklindedir. (31.12.2018: 1.728.590)

Kredi Riski: Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle finansal bir kayıp oluşturma riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirketin 31.12.2019 tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski 2.897.014 TL iken bu tutar 31.12.2020 tarihi itibarıyla 3.262.634 TL'dir. (31.12.2018: 3.118.779)

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

Şirketin vadesi gelen borçlarını ödeyecek finansal aracı bulunmaması durumunda mevcut ihtiyacı karşılamak için yeni kaynak yaratma gereksinimi doğacaktır. Bu gereksinim iç veya dış kaynak kullanımı ile karşılanabilecek olup, Şirket için ek maliyet doğabilecektir.

Şirket 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 842.399.-TL net zarar etmiştir. Özkaynakları, ilgili dönem itibarıyla 6.703.243.-TL'dir. (TTK 376.ncı maddesi uyarınca özkaynak kaybı % 46). 31.12.2020 döneminde ise net dönem karı 327.204 TL iken özkaynakları 5.513.146 TL olarak gerçekleşmiştir. (31.12.2018: 3.438.854 TL Dönem Zararı)

Şirket faaliyetlerinden kar elde edememekte ve işletme sermayesi yetersizliğinden dolayı gerekli yatırımları yapamamakta olup, bu sebeple zarar etmektedir. Şirket likidite yaratmak adına ilişkili taraflarından fon kullanmakta, kamu borçlarını geciktirmektedir.

Kur Riski: Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket, faaliyetlerinden kaynaklanan döviz yükümlülükleri nedeniyle kur riskine maruz kalabilir. Böyle bir durumda Şirketin, faaliyetlerinden kaynaklanan döviz yükümlülüğünü türev finansal araçlar kullanmak suretiyle hedge etmemektedir. Üretimde kullanılmakta olan hammadde ve malzeme giderlerinin birim kg fiyatları TL olmakla birlikte, olası dövizle hammadde alışlarının gerçekleşmesi halinde kurun yükselmesi üretim maliyetlerini artırır ve satışların karlılığını azaltabilir.

Dış Çevre, Makroekonomik ve Global Riskler:

- Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafyadaki ekonomik-politik değişimlerin Türkiye ekonomisi ve siyasetini etkilemesi mümkündür.
- Dünyadaki borç krizi ve özellikle küresel piyasalardaki etkilerinin Türkiye'nin ihracat gelirlerini ve ekonomisini daraltma ihtimali bulunmaktadır.
- Türkiye'deki makroekonomik koşullardaki istikrarsızlığın faaliyetler üzerinde olumsuz etkide bulunma riski mevcuttur.
- Türkiye'nin komşularıyla olan ilişkilerindeki bozulmaların bu ülkelerle olan ticari ilişkileri olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir.
- Küresel ölçekli yaşanmakta olan salgın hastalık nedeniyle üretim ve ticaret faaliyetleri aksayabilir.

- Deprem, dolu, sel vb. gibi doğal afetler nedeni ile genel anlamda üretim ve ticaret faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.
- Dünya mal ve hizmet ticaretinde büyük paya sahip ülkeler arasında global ticaret savaşları yaşanması, ilgili ürünlere kota, ek vergi vb. ticaret önlemlerini getirebilir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Balatacılar Balatacılık Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi

6.1.2. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla yatırımı bulunmamaktadır.

Bunun yanı sıra, Şirket'in bağlı ortaklığı Berka A.Ş.'nin Manisa - Turgutlu 1. Organize Sanayi Bölgesi'nde yer alan 14.796 m² büyüklüğündeki arsası üzerine 2018 yılında fabrika binası inşaatına başlanılmış, 2019 yılında 2.818 m² büyüklüğünde kapalı alan olarak tamamlanmış ve yapı ruhsatı alınarak 2020 yılı Mart ayında balata üretimine başlanmıştır.

Söz konusu fabrika binası inşaatıyla ilgili olarak, Berka A.Ş.'ye tahsis edilmiş olan Manisa Turgutlu OSB'de bulunan arsa üzerine 31.12.2020 tarihinde 1.860.305 TL, 31.12.2019 tarihinde 144.482 TL ve 31.12.2018 tarihinde 126.676 TL olmak üzere toplam 2.131.463 TL yatırım yapılmıştır. Yatırım harcamalarına ait tablo aşağıda yer almaktadır.

YATIRIMLAR (TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	Tamamlanma Derecesi	Finansman Şekli
YER ALTI VE YER ÜSTÜ DÜZ.	633.797,00	-	126.676,00	90%	Ortaklar-Nakit, Çek, Senet
BİNALAR	709.879,00	144.482,00	-	100%	Ortaklar-Nakit, Çek, Senet
MAKİNA YENİLEME (BALATACILAR)	76.454,00			100%	Ortaklar-Nakit, Çek, Senet
MAKİNA KURULUM GİDERLERİ	440.175,00			100%	Ortaklar-Nakit, Çek, Senet
TOPLAM	1.860.305,00	144.482,00	126.676,00	-	-

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

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla yatırımı bulunmamakla birlikte, yapılmakta olan yatırımların tamamı bağlı ortaklık olan Berka A.Ş.'ye ait fabrika binasının yer altı ve yer üstü düzenlemeleri kapsamında olup detayları aşağıdaki şekildedir.

YAPILMAKTA OLAN YATIRIMLAR (TL)	31.12.2020	Tamamlanma Derecesi	Finansman Şekli
YER ALTI VE YER ÜSTÜ DÜZ.	633.797,00	90%	Ortaklar-Nakit, Çek, Senet
TOPLAM	633.797,00	-	-

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

Şirket, 10.06.2021 tarih 2021/07 nolu Yönetim Kurulu toplantısında alınan sermaye artırımından elde edilecek fonun hangi amaçlarla kullanılacağına ilişkin olarak hazırlanan raporuna göre;

- Şirkete ait makinelerin güncel yazılımlar ve en son teknoloji ile revize edilmesi için 1.300.000 TL kaynak ayrılması öngörülmüştür. Mevcut makinalarından 1.000 tonluk Pres makinasının otomasyona çevrilmesi ve aylık tek vardiyada 10 ton üretim yerine 30 ton üretim ve üç vardiyada 90 ton üretim yapılması planlanmaktadır. Mevcut makinaların ve kalıpların revizyonu ile üretimin 3 (üç) katına artırılması öngörülmektedir.

Şirket'in gelir kaynağı, bağlı ortaklığı Berka A.Ş.'nin Manisa – Turgutlu OSB'de bulunan fabrikada üretilen balataların satışlarıdır. Bu fabrikada, hem Balatacılar A.Ş.'ye ait "BEŞYILDIZ" markası ile hem de Berka A.Ş.'ye ait "ERKA" markalarıyla üretim gerçekleştirilmektedir. "BEŞYILDIZ" ve "ERKA" markalarıyla üretilen balataların satışını Balatacılar A.Ş. gerçekleştirilmektedir.

Bunun yanı sıra Şirket'in gelir yaratan bir diğer kalemi de Balatacılar A.Ş.'ye ait olan bir kısım makina – teçhizat ile "BEŞYILDIZ" markasının balata üretiminde kullanım hakları için Erka Beşyıldız Pazarlama ve Tedarik Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş. firmasıyla yapılan anlaşmadır. 24.07.2018 tarihinde imzalanan 5 yıllık süreyle geçerli bu anlaşmaya göre, Şirket gerçekleşen satış tutarı üzerinden aylık %3 kullanım bedeli ücreti elde etmektedir. Bu gelir her Kurumlar Geçici Vergi dönemi sonunda fatura kesilerek gerçekleşmektedir.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

Şirket'in merkezi Konak Mahallesi, Cumhuriyet Bulvarı, Gümrük İş Merkezi, No : 38, Daire : 708 Konak / İZMİR'dir. Şirket ve bağlı ortaklığı Berka Balata Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile birlikte bir grup oluşturmaktadır.

Şirket'in 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 ihracatıdır.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Şirket mevcut durumda bağlı ortaklığı Berka A.Ş.'ye ait olan, Manisa-Turgutlu 1. OSB Selvitepe 1071. Cd. 193. Sk. No. 12/12A adresinde bulunan fabrika binasında Balatacılar A.Ş.'ye ait "BEŞYILDIZ" ve "ERKA" markalarıyla üretilen balataların satışından gelir elde etmektedir. Balatacılar A.Ş. 1 Haziran 2021 tarihi itibarıyla ticari faaliyetine başlamıştır. Şirketin bağlı ortaklığı Berka A.Ş. söz konusu fabrikada Mart 2020 tarihinden itibaren üretim faaliyetini devam ettirmektedir. Bu kapsamda, söz konusu fabrikada Berka A.Ş.'ye ait "ERKA" markası ve Balatacılar A.Ş.'ye ait "BEŞYILDIZ" markası olmak üzere 2 marka adı altında üretim ve satış faaliyetleri sürdürülmektedir.

Şirketin herhangi bir şubesi bulunmamaktadır. Şirket 513-K-4209 no ile İzmir Ticaret Odası'na kayıtlıdır. Şirket payları 13.08.2012 tarihinden itibaren Borsa İstanbul A.Ş. Serbest İşlem Platformu'nda - SİP işlem görmeye başlamıştır. Borsa İstanbul A.Ş.'nin yaptığı Pazar değişikliği nedeni ile 30.11.2015 tarihinden itibaren Piyasa Öncesi İşlem Platformu'nda - POİP işlem görmeye devam etmektedir. Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. kayıtlarına göre; 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket sermayesinin % 88,83'sına (31 Aralık 2018: % 69,86) karşılık gelen payların dolaşımında olduğu kabul edilmektedir. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket sermayesinin % 99'una karşılık gelen payların dolaşımında olduğu kabul edilmektedir.

Şirket Türkiye'de fren ve debriyaj balataları üretimi yapan bir firmadır. İlk üretimine 1991 yılında Kampana Fren Balatası ile başlamış ve aylık 20 ile 30 ton arası üretim gerçekleştirmiştir.

2002 yılında Örme Debriyaj Balatası üretim tesisini kurarak üretim kapasitesini artırmış 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 AR-GE çalışması yapılmış ve başarı ile sonuçlanmıştır. Bu tarihten itibaren Asbestsiz Fren ve Debriyaj Balatası üretimi yapmaktadır.

2007 yılında şirket, Disk Fren Balatası üretimine başlamıştır. Aynı yıl daha önce İstanbul Bayrampaşa'da bulunan Berka A.Ş.'nin İzmir'e nakli nedeni ile bazı makinalarının yanında "ERKA" ve "SAFETEX" markalarını kiralarak üretim yapmaya devam etmiştir.

Berka A.Ş.'nin 2003-2007 yılları arasında üretim faaliyetleri Bayrampaşa-İstanbul adresinde gerçekleşmiş olup 2008 yılında İstanbul'dan İzmir'e taşınmıştır. 2007-2020 yılında faaliyetlerine ara vermiş ve makinaların bir kısmı Balatacılar A.Ş.'de kullanılmak üzere, bir kısmı ise daha sonra tekrardan firma tarafından Manisa-Turgutlu Organize Sanayi Bölgesi'nde kurulacak fabrikasında kullanılmak üzere Balatacılar A.Ş.'ye ait İzmir'deki fabrika ve fabrika arsasına taşınmıştır. Balatacılar A.Ş., yaşamış olduğu finansal zorluklar nedeniyle 2016 yılında İzmir'de bulunan üretim tesisini satmıştır. Yapmış olduğu kira sözleşmesiyle 2 yıl daha faaliyetlerini bu fabrikada sürdürmüştür. 2018 yılında bağlı ortaklığı olan Berka A.Ş.'ye ait Manisa-Turgutlu OSB'de bulunan tesisine taşınma işlemlerine başlanmıştır. Eylül 2018 - 2019 yıllarında üretim faaliyetlerine ara verilmiş olmakla birlikte marka ve makinaların kiralanması suretiyle faaliyetlerinin devamı sağlanmıştır. 2019 yılı Kasım ayında üretim için gerekli alt yapı, elektrik sistemleri kurulumu tamamlanmış, Mart 2020'den itibaren üretim başlamıştır.

Grubun mevcut durumda 21 personeli vardır. (Balatacılar A.Ş.: 3 kişi, Berka A.Ş.:18 kişi).31.12.2020 tarihinde istihdam ettiği ortalama personel sayısı ise 19 kişidir. (Balatacılar:1 kişi, Berka: 18 kişi) 31.12.2019 tarihinde istihdam edilen ortalama personel sayısı Balatacılar A.Ş. personeli olup 1 kişidir (31.12.2018: 2 kişi, Balatacılar A.Ş.). Personel dağılımı hakkında detaylı tablolara iş bu izahnamenin 16.1. maddesinde yer verilmiştir.

Fren sistemlerinin yavaşlama, durma ve sabitleme parçası balatalardır. İki çeşit balata bulunmaktadır:

Disk Fren Balatası: Fren diski, araçların fren sisteminde bulunan ve aracın düzgün bir yavaşlama sağlayabilmesi için, fren balatasının sürtünme yaptığı parçaya denilmektedir.

Kampana Fren Balatası: Kampana fren sistemi diğer fren sistemlerinin aksine merkez noktasından dış noktaya doğru bir sıkıştırma sistemi yaparak, sürtünmeyi arttırmakta ve tekerleklerin dönüş hızını azaltmaktadır. Kampana frenler, disk frenlere göre daha fazla sayıda parçadan oluşmaktadır. Dolayısıyla disk frenlere nazaran bakımı, kontrolü ve değişimi daha zordur. Frenleme yapıldığı anda balatalar kampananın dış yüzeyine baskı yapmaktadır. Fren kampanası her sürüşte yüzlerce defa kullanılmaktadır. Doğal olarak sürekli bir sürtünme içerisinde. Fakat yoğun kullanımına rağmen kampana fren sistemleri çok uzun ömürlü olacak şekilde tasarlanmıştır.

31.12.2019 döneminde hasılatın bir önceki döneme göre %86,86 oranında gerilemesinin sebebi Şirketin daha önce İzmir Merkez’de bulunan üretim tesisindeki faaliyetlerine ara vermesi ve bağlı ortaklığı Berka A.Ş.’ye ait olan Manisa-Turgutlu OSB’deki fabrika binasına taşınmasıdır. 2018 yılı Kasım ayından üretimin başladığı Mart 2020’ye kadarki süreçte üretim olmamasından kaynaklı satış gelirleri azalmıştır.

Satışların düşüşü üretim eksikliğine bağlı olup, 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 dönemleri itibarıyla üretim ton miktarları aşağıdaki gibidir.

ÜRETİM (TON)	31.12.2018	%	31.12.2019	%	31.12.2020	%
Disk Fren Balatası	149	32	-	-	53	48
Kampana ve Debriyaj Balatası	318	68	-	-	57	52
TOPLAM	467	100	-	-	110	100

Yukarıdaki satış tablosunda, 2019 yılında üretilen balata olmamakla birlikte mevcut stoklarını sattığı için TL tutarlar bulunmakta olup, bu tablo ilgili yıllardaki üretimi göstermektedir.

Berka A.Ş.’nin faaliyete başlaması ile 31.12.2020 tarihi itibarıyla 53 ton kampana balatası ile 57 ton disk balatası üretimi gerçekleştirilmiş ve tamamı satılmıştır.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracatının 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 şirketin esas faaliyet konusudur.

Hareket halinde olan her araç gibi, makina ve cihazlar da yavaşlama, durma ve sabitlemek için fren sistemlerine ihtiyaç duyarlar. Fren sistemlerinin yavaşlama, durma

ve sabitleme parçaları ise balatalardır. Sanayide kullanılan eksantrik presler, döküm potaları, metal dövme presleri, balata kullanımına 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 kullanılmaktadırlar.

Farklı amaçlar için kullanılan balataların formülasyon özellikleri ve üretim teknolojileri farklılık göstermekle birlikte kullanım amaçlarına yönelik yatırımların yapılmasını, bilgi birikimini ve sürekli AR-GE çalışmalarını zorunlu kılmaktadır.

Kendi içerisinde çok çeşitli olan balata pazarında şirket ticari araç balata pazarını hedef pazar olarak belirlemiştir. Ticari araç pazarı kamyon, tır, otobüs, midibüs, kamyonet balatalarını içermektedir. Şirket ticari araç balata pazarına ek olarak endüstriyel balata pazarı ile iş makinaları pazarını alternatif hedef pazarlar olarak belirlenmiş ve pazarlama stratejilerini bu hedefler doğrultusunda şekillendirilmiştir.

Trafikteki Araç Sayısı	Pazar Payı (%)	Adet	Tüketim Miktarı (Takım/Yıl)	Toplam Tüketim (Takım/Yıl)	Ortalama Takım Ağırlığı (KG)	Yıllık Tüketim (KG)	Ortalama Satış Fiyatı (TL/KG)	Toplam Pazar Tutarı (TL)
Kamyon	3,54	869.704	3	2.533.443	12	30.401.316	18	547.223.688
Otobüs	0,86	211.575	3	640.074	10	6.400.740	18	115.213.320
Kamyonet	16,32	4.008.042	2	7.593.838	2	15.187.676	20	303.753.520
Minibüs	2,00	490.633	2	986.746	2	1.973.492	20	39.469.840
Otomobil	54,37	13.349.017	1	12.503.049	1,2	15.003.659	25	375.091.470
Traktör	8,07	1.981.987	2	3.771.904	2	7.543.808	18	135.788.544
Motosiklet	14,54	3.569.361	2	6.662.652	0,3	1.998.796	25	49.969.890
Özel Taşıtlar	0,30	72.993	2	130.940	5	654.700	25	16.367.500
TOPLAM	100,00	24.553.312		34.822.646		79.164.186		1.582.877.772

Kaynak: TÜİK

TÜİK raporuna göre 2021 Nisan sonu itibarıyla Türkiye’de trafikteki araç sayısının %3,54’ü kamyon, %0,86’si otobüs, %16,32’si kamyonet ve %2,00’si minibüs olup şirketin hedef pazarı olan ticari araçların toplam pazar payı içerisindeki oranı %22,72’dir. Şirket, 30 yılı aşkın sektör tecrübesi doğrultusunda geçmiş dönemlerdeki satışlarını da göz önünde bulundurarak; ağır vasıta segmentindeki kamyon ve otobüslerin her biri yılda 3 takım, hafif ticari segmentindeki kamyonet ve minibüslerin ise yılda 2 takım balata ihtiyacı olduğunu öngörmektedir. Bu öngörü ile, ülke genelinde ticari araç yıllık balata tüketiminin 54.000 ton olarak gerçekleşebileceği hesaplanmaktadır.

Sektörün büyüklüğü göz önünde bulundurulduğunda pazar payını artırmaya yönelik Şirket’in “Pazar Geliştirme” projeleri doğrultusunda yıllık üretim miktarının bu yıl için toplam 360 tona ulaşması hedeflenmektedir. Yine sermaye artırımından elde edilecek fonun kullanım yeri raporunda da belirtilen yatırımlarla birlikte mevcutta tek vardiya ile aylık 100 ton civarında olan üretimin, 3 (üç) vardiya düzenine geçilerek kısa vadede aylık 300, yıllık yaklaşık 3.600 ton üretime ulaşılması planlanmıştır. Bu durumda Şirket’in ticari araç balata pazar payının %6,60 seviyesine ulaşması öngörülmektedir.

TÜBİTAK tarafından yayınlanan “Otomotiv Yan Sanayi Parça Sektörü 2023 Vizyonu” başlıklı rapora göre, otomotiv Yan Sanayii sektöründe 192 yabancı sermaye ortaklığı bulunmaktadır. Yine aynı rapora göre Türk otomotiv yan sanayii, mamul üretim kapasitesi, mamul çeşitliliği ve ulaştığı standartlar itibarıyla, Türkiye’de imal edilen taşıt araçları için gerekli olan ve aşağıda özetlenen parça ve komponentlerin hemen hemen tamamını karşılayabilecek düzeye erişmiştir;

- Komple motor ve motor parçaları,
- Aktarma organları,
- Fren sistemleri ve parçaları,
- Hidrolik ve pnömatik aksamlar,
- Süspansiyon parçaları,
- Emniyet aksamları,
- Kauçuk ve lastik parçalar,
- Şasi aksam ve parçaları,
- Dövme ve döküm parçaları,
- Elektrik ekipmanları ve aydınlatma sistemleri,
- Akü,
- Oto camları ve
- Koltuklar.

Sektörün Türk ekonomisi içerisindeki yeri ise aynı raporda; “otomotiv yan sanayiinin üretim kapasitesi, taşıt araçları imalat sektörünün % 80 kapasite kullanımında çalışması ve ülkemizde imal edilen araçlarda % 60 yerli parça kullanımının sağlanması halinde, yılda yaklaşık 9 milyar \$’lık üretim değeri yaratabilecek düzeydedir. Bu durumda otomotiv yan sanayiinin yılda 5,4 milyar \$’lık katma değer, 3 milyar \$’lık ihracat geliri, 450 milyon \$’lık yatırım potansiyeli mevcuttur.” şeklinde belirtilmektedir.

(TÜBİTAK - “Otomotiv Yan Sanayi Parça Sektörü 2023 Vizyonu” Raporu
https://tubitak.gov.tr/tubitak_content_files/vizyon2023/mm/Ek6a.pdf)

Şirket Eylül 2018 tarihinde üretimine ara vermesi sonrası mevcut makina ve ekipmanlarını halihazırda Berka A.Ş.’ye ait Turgutlu OSB’de bulunan 2.818 m² büyüklüğünde kapalı alana sahip fabrikaya taşımış olup, bağlı ortaklığı Berka A.Ş. 2020 Mart ayından itibaren üretimini bu tesiste devam ettirmektedir.

Avantajları;

-Türkiye’de balatacilık alanında kurulan ilk fabrikalardan biri olması ve uzun yıllardır faaliyet göstermesi,

Dezavantajları;

-Finansal yetersizlik,
-Tüm makinaların kurulumunun henüz tamamlanamamış olması Şirketin kapasite kullanımını düşürmektedir. Kapasite kullanım miktarının düşüklüğü nedeniyle yüksek maliyetlere katlanılması

Kaynak:

<https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Motorlu-Kara-Tasitlari-Aralik-2020-37410>

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihracçının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Şirketin, ürün bazında satış tutarları finansal tablo dönemleri itibarıyla TL cinsinden aşağıdaki gibidir.

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2018	%	31.12.2019	%	31.12.2020	%
Ürünler						
Disk Fren Balatası	1.764.090	38	19.195	3,15	1.023.606	34,66
Kampana ve Debriyaj Balatası	2.878.253	62	7.990	1,31	985.254	33,36
Diğer*			582.840	95,54	944.201	31,97
TOPLAM	4.642.343	100	610.025	100	2.953.061	100

*Erka Beşyıldız A.Ş. ile yapılan marka ve makina kullanım sözleşmesinden kaynaklanan satış bedeli ve Berka A.Ş.'ye kesilen fatura bedelidir.

Satışların bölgelere göre dağılımı ise aşağıdaki tablodaki gibidir.

BÖLGELERE GÖRE SATIŞLAR (TL)						
BÖLGE ADI	31.12.2018	%	31.12.2019	%	31.12.2020	%
AKDENİZ BÖLGESİ	219.064	5,09	-	-	-	-
ANKARA ve KARADENİZ	170.099	3,95	-	-	323.669	10,55
DOĞU ANADOLU	-	0,00	-	-	-	-
EGE BÖLGESİ	2.242.018	52,08	610.025	100,00	2.392.425	77,94
GÜNEYDOĞU	451.068	10,48	-	-	196.832	6,41
MARMARA	145.973	3,39	-	-	156.470	5,10
DİĞER	30.387	0,71	-	-	-	-
BAYİLER	1.046.301	24,30	-	-	-	-
TOPLAM	4.304.910	100,00	610.025	100,00	3.069.396	100,00

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

Grubun sahip olduğu patent ve lisanslar aşağıda gösterilmektedir.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Lisans/Patent	Lisans/Patent Sahibi	Süre	Açıklama
Türk Patent Enstitüsü BEŞYILDIZ	Balatacılar Balatacilık 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 10.07.2020 tarihinden itibaren 10 yıl süreyle yenilenmiştir.
Türk Patent Enstitüsü Balatacılar Balatacilık Sanayi ve Tic. A.Ş.	Balatacılar Balatacilık 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 10.07.2020 tarihinden itibaren 10 yıl süreyle yenilenmiştir.
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 SAFETEX	Berka Balata San. Ve Ticaret A.Ş.	10 yıl	Marka No: 171280-Ticaret 29.05.1996 tarihinde tescil edilmiş olup 556 sayılı Markaların korunması Hakkında Kanun hükmünde Kararnamenin 40.Mad.gereğince 29.05.2016 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.
Türk Patent Enstitüsü ERKA	Berka Balata San. Ve Ticaret A.Ş.	10 yıl	Marka No: 2003 19799-Ticaret 556 sayılı Markaların korunması Hakkında Kanun hükmünde Kararnamenin 40.Mad.gereğince 28.07.2013 tarihinden itibaren 10 yıl süreyle yenilenmiştir.

ERKA adına iki adet patent bulunmakta olup, balata çeşitlerinden dolayı böyle bir ayrım oluşmuştur (Örnek:Erka Kampana, Erka Fren Balatası, Erka Disk Balatası vb.)

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket ve aşağıda yer alan bağlı ortaklığı birlikte bir grup oluşturmaktadır.

<u>Firma Ünvanı</u>	<u>Faaliyet Alanı</u>	<u>İştirak Oranı</u>
Berka Balata Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Balata İmalatı	% 40,85

Berka A.Ş., 07.01.2003 tarihinde kurulmuştur. Ana faaliyet konusu her türlü balata ve aksamının imal, ithal ve ihracatı ile her türlü ticaretini yapmak, her türlü balata imalatı, montajı ve ticaretinde kullanılan her türlü kimyevi madde, makina, alet, edevat ve yedek parçaların imalatı, ticaret, ithalat ve ihracatını yapmak, kara, deniz, hava nakil vasıtaları ve iş makinalerinin yedek parçalarının ve madeni yağlarının ticareti, ithalatı ve ihracatını yapmaktır. Bağlı Ortaklık, merkez adresi Akdeniz Mahallesi, Akdeniz Caddesi, No: 5, D: 715, Akdeniz İşhanı, Alsancak / İZMİR olup üretim tesisi ise Manisa-Turgutlu 1. OSB, Selvilitepe OSB Mahallesi, 1071. Cadde, 193. Sk. No. 12/12A adresinde bulunmaktadır.

Kuruluş amacı 1953 yılında Türkiye’de kurulan ilk ve tek balata fabrikası olan Erka Balata A.Ş. nin marka ve makinalarını satın almaktır. Erka Balata A.Ş’nin markası tanınan ve bilinen “ERKA” markasıdır.

Balatacılar A.Ş., Berka A.Ş.’nin kurucu ortaklarından. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Berka A.Ş.’nin sermayesi 10.000.000 TL olup, tamamı ödenmiştir. Şirket, kuruluş tarihinde, Berka Balata Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (“Bağlı Ortaklık”) sermayesini temsil eden hisse senetlerinin % 78’ini iktisap etmiş olup 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla bağlı ortaklık sermayesindeki payı %41’dir. Bu paylar nedeniyle Şirket’in söz konusu bağlı ortaklığın genel kurullarında sahip olduğu oy hakkı % 41’dir.

Berka A.Ş.’nin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

ADI SOYADI	HİSSE TUTARI (TL)	HİSSE ORANI (%)
Balatacılar Balatacılık San. ve Tic. A.Ş.	4.085.984	40,86
Mehmet Ömer AKAD	2.030.831	20,31
Diğerleri	3.883.185	38,83
	10.000.000	100,00

Berka A.Ş.’nin 2003-2007 yılları arasında üretim faaliyetleri Bayrampaşa-İstanbul adresinde gerçekleşmiştir. Faaliyet süresince Balatacılar A.Ş.’den farklı olarak kauçuklu balata üretimi ve hammadde olarak reçine üretimi yapmıştır. Şirket faal olduğu dönemlerde Kampana Fren Balatası, Kauçuklu Rulo Balata, Debriyaj Balatası, Disk Balatası, Dokuma rulo Balatası, Asbestli ip ve Reçine hammaddesi üretimi ve satışını yapmıştır. Berka A.Ş.’de ilgili dönemde ortalama 115 personel çalışmış olup, toplu iş sözleşmesine göre çıkış hakları ödenmiştir.

2006 yılında Bayrampaşa-İstanbul’da bulunan fabrikanın binası ve arsasının sahipleri tarafından satılması nedeniyle fabrikanın taşınma mecburiyeti doğmuştur. 15.01.2008

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

tarihine kadar taşınma işlemleri devam etmiştir. Berka A.Ş.'nin makinaları önce kiralanan depolara daha sonra Balatacılar A.Ş. arsası içine nakledilmiştir.

Berka A.Ş.'nin 2003-2007 yılları arasında üretim faaliyetleri Bayrampaşa-İstanbul adresinde gerçekleşmiş olup, 2008 yılında İstanbul'dan İzmir'e taşınmıştır. 2007-2020 yılında faaliyetlerine ara vermiş ve makinelerin bir kısmı Balatacılar A.Ş.'de kullanılmak üzere, bir kısmı ise daha sonra tekrardan firma tarafından Manisa-Turgutlu Organize Sanayi Bölgesi'nde kurulacak fabrikasında kullanılmak üzere Balatacılar A.Ş.'ye ait İzmir'deki fabrika ve fabrika arsasına taşınmıştır. 2018 yılında mülkiyeti Berka A.Ş.'ye ait olan Manisa-Turgutlu OSB'deki fabrika bina inşaatına makinalar taşınmış ve 2019 yılı Kasım ayında üretim için gerekli alt yapı, elektrik sistemleri kurulmuştur. Balatacılar A.Ş. 1 Haziran 2021 itibarıyla ticari faaliyetine başlamıştır. Berka A.Ş. söz konusu fabrikada Mart 2020 tarihinden itibaren üretim faaliyetini devam ettirmektedir.

Şirket yaşamış olduğu finansal zorluklar nedeniyle 2016 yılında İzmir'de bulunan üretim tesisini satmıştır. Yapmış olduğu kira sözleşmesiyle 2 yıl daha faaliyetlerini bu fabrikada sürdürmüştür. 2018 yılında bağlı ortaklığı olan Berka A.Ş.'ye ait Manisa-Turgutlu OSB'de bulunan tesisine taşınma işlemlerine başlanmıştır., Bu nedenle Ekim 2018 – 2019 yıllarında üretim faaliyetlerine ara verilmiş olmakla birlikte marka ve makinelerin kiralınması suretiyle faaliyetlerinin devamı sağlanmıştır. 2019 yılı Kasım ayında Berka A.Ş.'ye ait üretim tesisinde üretim için gerekli alt yapı, elektrik sistemleri kurulmuştur. Balatacılar A.Ş. 1 Haziran 2021 itibarıyla ticari faaliyetine başlamıştır. Berka A.Ş. söz konusu fabrikada Mart 2020 tarihinden itibaren üretim faaliyetini devam ettirmektedir.

Üretim tesisinde hali hazırda Berka A.Ş.'nin adına tescil edilmiş olan "ERKA" ile Balatacılar A.Ş.'ye ait "BEŞYILDIZ" markalı ürünler üretilmektedir.

Bunun yanı sıra, Balatacılar A.Ş.'ye ait bir kısım makina – teçhizat ile "BEŞYILDIZ" markasının balata üretiminde kullanım hakları için Erka Beşyıldız Pazarlama ve Tedarik Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş. firmasıyla 24.07.2018 tarihinde 5 yıllık süreyle geçerli sözleşme imzalamıştır. Bu sözleşmeye göre Balatacılar A.Ş. gerçekleşen satış tutarı üzerinden aylık % 3 kullanım bedeli ücreti elde etmektedir. Ayrıca Berka A.Ş.'ye ait "ERKA" markasının kullanım hakkı ile makina - teçhizatın da kampana üretiminde kullanımı için Erka Beşyıldız Pazarlama ve Tedarik Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş. firmasıyla 24.07.2018 tarihinde 5 yıllık süre için anlaşma yapılmıştır. Yine bu sözleşmeye göre Berka A.Ş. gerçekleşen satış tutarı üzerinden aylık % 3 kullanım bedeli ücreti elde etmektedir. Ayrıca, grup arasında 4 Ocak 2021 tarihinde 5 yıllık süreyle geçerli olmak üzere Beşyıldız markası ve makina kullanım sözleşmesi imzalanmıştır. Balatacılar A.Ş. ticari faaliyetlerine başlamak için 31 Mayıs 2021 tarihinde de Berka A.Ş. ile satış sözleşmesi imzalamıştır.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

BALATACILAR
BALATACILAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Konak Mah. Cumhuriyet Bulv. Gümrük İş Merkezi
No: 35 D:708 Konak/İZMİR
Tel: 0232 446 46 49-Fax: 0232 446 46 50
Kemeraltı V.D. 135 002 6894

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Sahip olunan duran varlık, finansal ya da faaliyet kiralaması yoluyla edinilen maddi duran varlık bulunmamaktadır. 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar tablosu aşağıdaki gibidir.

Manisa Turgutlu OSB'de bulunan Berka A.Ş. adına tahsis edilmiş olan ve mevcut durumda 14.796 m² büyüklüğündeki arsası üzerinde 2019 yılında 2.818 m² kapalı alan fabrika binası olarak tamamlanmıştır.

Maliyetler (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Arsa ve Araziler	-	-	-
Yer altı ve Yerüstü Düzenleri	-	-	-
Binalar	-	-	-
Tesis, Makina ve Cihazlar	8.852.487	14.094.280	14.096.105
Taşıtlar	154.181	154.181	227.641
Mobilya ve Demirbaşlar	978.781	978.781	1.046.030
Yapılmakta Olan Yatırımlar	2.269.660	2.414.142	4.190.718
TOPLAM	12.255.109	17.641.384	19.560.494
Birikmiş Amortismanlar	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Arsa ve Araziler	-	-	-
Yer altı ve Yerüstü Düzenleri	-	-	-
Binalar	-	-	-
Tesis, Makina ve Cihazlar	-7.759.790	-8.067.650	-9.626.246
Taşıtlar	-61.040	-74.465	-89.726
Mobilya ve Demirbaşlar	-899.792	-914.590	-933.002
Yapılmakta Olan Yatırımlar	-	-	-
TOPLAM	-8.720.622	-9.056.705	-10.648.974
Net Defter Değeri	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Arsa ve Araziler	-	-	-
Yer altı ve Yerüstü Düzenleri	-	-	-
Binalar	-	-	-
Tesis, Makina ve Cihazlar	1.092.697	6.026.630	4.469.859
Taşıtlar	93.141	79.716	137.915
Mobilya ve Demirbaşlar	78.989	64.191	113.028
Yapılmakta Olan Yatırımlar*	2.269.660	2.414.142	4.190.718
TOPLAM	3.534.487	8.584.679	8.911.520

* Manisa Turgutlu OSB'de bulunan Berka A.Ş. adına tahsis edilmiş olan ve mevcut durumda 14.796 m² büyüklüğündeki arsası üzerinde 2019 yılında 2.818 m² kapalı alan fabrika binası olarak tamamlanmış olmakla birlikte ek birimler henüz

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

tamamlanmadığından bu kalemdede izlenmektedir. Arsa ve binanın tapu işlemleri tamamlandığında, yapılan yatırımlar duran varlıklar kalemi içine kaydedilecektir.

Açıklama	Net Değeri (TL)	2019 Ekspertiz Değeri (TL)	Değerleme Farkı (TL)	Ertelenen Vergi (TL)
Lal Gayrimenkul Değerleme ve Müşavirlik A.Ş.	784.837	6.026.630	5.241.793	1.153.194
Net Defter Değeri	784.837	6.026.630	5.241.793	1.153.194

Makina ve Techizat için SPK Lisanslı (Sermaye Piyasası Kurumu 21.09.2007 tarih ve 34/982 sayılı toplantısında gayrimenkul değerleme şirketi olarak listeye almıştır.) Lal Gayrimenkul Değerleme ve Müşavirlik A.Ş. firmasına değerleme yaptırılmış olup, 6.026.630.- TL değer 30.12.2019 tarih 2019 SPM-BALAT 001 nolu değerleme raporu ile tespit edilmiştir. Grup yönetimi 31 Aralık 2020 itibarıyla Makina Techizatlarını 6.026.630.- TL'lik bu değer üzerinden konsolide finansal tablolarda göstermiştir.

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

Şirketin maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevreyle ilgili önemli bir husus yoktur. Manisa Valiliği İl Çevre ve Orman Müdürlüğü 31.12.2010 tarih ve 135 no'lu Çevresel Etki Değerlendirme (ÇED) Belgesi'ne göre Manisa Turgutlu OSB'deki Berka A.Ş.'ye tahsis edilmiş olan arsa üzerinde faaliyete geçen fabrika binası için ÇED Raporu hazırlanmasına gerek bulunmadığı tespit edilmiştir. Bu kapsamda ilgili Valilikçe "Çevresel Etki Değerlendirmesi Gerekli Değildir Kararı" verilmiştir.

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

Şirket, geçmiş dönemlerde Halk Bankası'ndan nakit ihtiyacı için kullanmış olduğu kredilerin teminatı olması için 2.500.000 TL (İkiMilyonBeşYüzBinTürkLirası) tutarında mülkiyeti kendisine ait makina ve teçizatları işletme rehni olarak göstermiştir. Mevcut durumda halka arz gelirinden elde edilecek fonun kullanım raporunda da belirtildiği üzere 592.493 TL tutarındaki kısa vadeli finansman borçları içerisinde Halk Bankası'na ait olan 194.060 TL tutarındaki güncel borç sermaye artırım sonrasında kapatılacaktır ve Halk Bankası'nda 2.500.000 TL tutarında makina ve teçizatların işletme rehni de kalkacaktır.

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

01.01.2019 - 31.12.2019 ve 01.01.2020 – 31.12.2020 dönemleri içerisinde maddi duran varlık satışı olmamıştır. Makina ve Techizat için SPK Lisanslı (Sermaye Piyasası Kurumu 21.09.2007 tarih ve 34/982 sayılı toplantısında gayrimenkul değerleme şirketi olarak listeye almıştır.) Lal Gayrimenkul Değerleme ve Müşavirlik A.Ş. firmasına değerleme yaptırılmış olup, 6.026.630.- TL değer 30.12.2019 tarih 2019 SPM-BALAT 001 nolu değerleme raporu ile tespit edilmiştir. Şirket 31 Aralık 2020 itibarıyla Makina Techizatlarını 6.026.630.- TL'lik bu değer üzerinden konsolide finansal tablolarda göstermiştir.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri (TL)	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Makina ve Teçhizat	-	6.026.630 (KDV Hariç)	30.12.2019 Tarih ve 2019 SPM-BALAT 001 no'lu Rapor	Üretim Amaçlı	5.241.793

Değerlemesi yaptırılan makina ve teçhizatların tamamı Balatacılar A.Ş.'ye aittir.

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

TL	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Şerefiye	36.248	36.248	36.248
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	391	70	189.664
TOPLAM	36.639	36.318	225.912

Şerefiye kalemi, iştiraklere ait enflasyon düzeltme farkı 25.248 TL ve Berka A.Ş. 44.000 adet hisse alış bedeli farkı hesaplarında 11.000 TL olmak üzere toplam 36.248 TL olarak takip edilmektedir.

Diğer maddi duran varlıklar kalemi kapsamında ise 31.12.2020 döneminde 241.942 TL kuruluş ve örgütlenme giderleri harcaması yapılmış, bu tutardan 52.278 TL birikmiş itfa payı düşülerek net 189.664 TL bakiye ulaşılmıştır.

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

Yoktur.

9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

BALATACILAR
BALATACILAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Konak Mah. Milliye Bulv. Gümrük İş Merkezi
No: 38 D: 708 Konak/İZMİR
Tel: 0232 446 46 49-Fax: 0232 446 46 50
Kemeraltı V.D. 135 002 6894

9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

Şerefiye kalemi, iştiraklere ait enflasyon düzeltme farkı 25.248 TL ve Berka A.Ş. 44.000 adet hisse alış bedeli farkı hesaplarında 11.000 TL olmak üzere toplam 36.248 TL olarak takip edilmektedir.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Şirket yaşamış olduğu finansal zorluklar nedeniyle 2016 yılında İzmir’de bulunan üretim tesisini satmıştır. Yapmış olduğu kira sözleşmesiyle 2 yıl daha faaliyetlerini bu fabrikada sürdürmüştür. 2018 yılında bağlı ortaklığı olan Berka A.Ş.’ye ait Manisa-Turgutlu OSB’de bulunan tesisine taşınma işlemlerine başlanmış, 2019 yılı Kasım ayında üretim için gerekli alt yapı, elektrik sistemleri kurulmuştur. Balatacılar A.Ş., 1 Haziran 2021 tarihi itibarıyla faaliyetine tekrar başlamıştır. Mevcut durumda, 1 Ocak -25 Haziran 2021 tarihi aralığında toplam 402.794 TL satış gerçekleşmiştir. 2021 yılı Haziran ayında ise 336.305 TL satış gerçekleşmiştir.

Bağlı ortaklığı Berka A.Ş. ise söz konusu fabrikada Mart 2020 tarihinden itibaren üretim faaliyetini devam ettirmektedir.

Bu nedenle Şirket, 2018 ve 2019 yıllarında normal faaliyetlerini sürdürülebilmesi ile ilgili likidite güçlüğü içerisine düşmüştür. Bu kapsamda Şirketin 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 dönemlerine ait bağımsız denetimden geçen konsolide finansal tablo ve açıklamaları aşağıdaki gibidir.

VARLIKLAR	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020
Dönen Varlıklar	12.852.636,00	12.907.191	13.855.292
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	1.152	2.654
Ticari Alacaklar	1.537.135	835.444	999.753
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	796.009	405,345	285.420
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	741.126	430.099	714.333
Diğer Alacaklar	1.581.644	2.061.570	2.262.881
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	--	442,116	583.426
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	1.581.644	1.619.454	1.679.455
Stoklar	9.589.418	9.605.373	10.124.656

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

BALATAÇILAR
BALATAÇILIK SAN. VE TİC. A.Ş.
Konak Mah. Cumhuriyet Bulv. Gümrük İş Merkezi
No: 38 D:708 Konak/İZMİR
Tel: 0232 446 46 49-Fax: 0232 446 46 50
Kemeraltı V.D. 135 012 6594

Peşin Ödenmiş Giderler	--	25.765	79.055
Diğer Dönen Varlıklar	45.436	98.887	386.293
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	99.000	279.000	--
Duran Varlıklar	7.330.178	12.443.717	12.692.988
Diğer Alacaklar	170.000	384.713	411.425
Maddi Duran Varlıklar	3.534.487	8.584.679	8.911.520
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	36.639	36.318	225.912
Peşin Ödenmiş Giderler	1.280.575	1.283.256	629.500
Ertelenmiş Vergi Varlığı	2.308.477	2.154.751	2.514.631
TOPLAM VARLIKLAR	20.182.814	25.350.908	26.548.280
KAYNAKLAR	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020
Kısa Vadeli Yükümlülükler	13.984.309,00	14.417.007	8.413.294
Kısa Vadeli Borçlanmalar	150.627	69.435	60.717
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	658.769	697.001	531.776
Ticari Borçlar	4.014.523	4.771.120	3.793.354
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	81.511	183.844	385.229
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	3.933.012	4.587.276	3.408.125
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	698.630	721.501	634.341
Diğer Borçlar	7.131.956	7.970.893	3.201.451
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	724.066	2.326.716	290.412
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Borçlar	6.407.890	5.644.177	2.911.039
Ertelenmiş Gelirler	1.323.808,00	180.925	185.523
Kısa Vadeli Karşılıklar	5.996,00	6,132	6.132
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	5.996,00	6,132	6.132
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.794.201,00	4.230.658	12.621.840
Uzun Vadeli Borçlanmalar	919.194,00	286,367	--
Ticari Borçlar	639.470,00	31,160	--
Diğer Borçlar	3.158.218,00	2.708.678	11.405.305
Uzun Vadeli Karşılıklar	13.560,00	17,405	39,832
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	13.560,00	17,405	39,832
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	63.759,00	1.187.048	1.176.703
ÖZKAYNAKLAR	1.404.304,00	6.703.243	5.513.146
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	906.489,00	6.194.251	4.492.467
Ödenmiş Sermaye	12.165.862,00	12.165.862	12.165.862
Sermaye Düzeltme Farkları	235.912,00	235,912	235,912
Paylara İlişkin Primler	441.055,00	441,055	441,055
MDV Değerleme Artışları	--	5.241.793	3.066.449
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		--	--
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları	-83.632,00	(590,475)	(591,838)
- Diğer Kazançları / Kayıpları	-68.817,00	736,967	884,686

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	73.451,00	73,451	73,451
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	-7.829.061,00	(11.267.915)	(12.110.314)
Net Dönem Karı/Zararı	-3.438.854,00	(842,399)	327,204
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	497.815,00	508,992	1.020.679
TOPLAM KAYNAKLAR	20.182.814,00	25.350.908	26.548.280

Dönen Varlıklar:

Şirketin dönen varlıkları nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen varlıklar ile satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklardan oluşmaktadır. Dönen varlıklarda yıllar itibarıyla ciddi bir dalgalanma görülmemektedir. 31.12.2018'de 12.852.636 TL, 31.12.2019'da 12.907.191 TL ve 31.12.2020 tarihinde 13.855.292 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu dönemler itibarıyla dönen varlıklarda önemli bir değişim yaşanmamıştır. 2020 Mart ayında Berka A.Ş.'nin fabrika binasında yeniden üretim faaliyetine başlamasıyla birlikte 2020 yılsonunda, bir önceki yılsonuna göre %7'lik bir artış yaşanmıştır. Nakit ve nakit benzeri kalemi 31.12.2020 tarihinde 2.654 TL, 31.12.2019 döneminde ise 1.152 TL tutarındadır (31.12.2018:3). Banka mevduatları ve kasa bakiyesinden ibarettir. Şirketin 31.12.2020 tarihli finansal döneminde 3.193 TL'si ve 31.12.2019 tarihi itibarıyla banka mevduatlarının 96.696 TL'si blokelidir. Söz konusu bloke, ödenemeyen vergi borcundan kaynaklanmış olup borcunun 06.03.2020 tarihinde 93.503TL'si ödenmiştir. Yeniden yapılandırma sonrası 3.193 TL kalan bakiye bloke de kaldırılacaktır.

Ticari alacaklar kalemi ise 31.12.2020 tarihi itibarıyla 999.753 TL, 31.12.2019 tarihi itibarıyla ise 835.444 TL şeklindedir (31.12.2018: 1.537.135). 2020 yılsonu döneminde, ticari alacaklar kaleminin 748.808 TL'si ticari alacaklar ve alınan çek ve senetlerden, 285.420 TL'si ise ilişkili taraflardan kaynaklanmaktadır. 2019 yılında faaliyetlerine ara vermesinden kaynaklı olarak üretim ve satış yapılamamış dolayısıyla ticari alacaklar kaleminde düşüş yaşanmıştır. 2020 Mart ayından itibaren ise üretimin yeniden başlaması ile 31.12.2020 finansal döneminde bir önceki yılın aynı dönemine oranla %19,67'lik bir artış gözlenmiştir.

Diğer alacaklar kalemi 31.12.2020 dönemi için 2.262.881 TL, 31.12.2019 döneminde 2.061.570 TL tutarındadır (31.12.2018: 1.581.644). İlişkili taraflardan diğer alacaklar olarak sınıflandırılmış olan tutar Guil Tejarat şirketinden 126.973 USD dövizli alacak şirket kayıtlarında takip edilmektedir. Bu tutar, 2021 yılsonuna kadar tahsil edilmediği takdirde karşılık ayrılacak ve hesap kapatılacaktır. Aras Javan firmasından kaynaklanan alacak tutarı ise 7.140 TL'dir. İran'da devam eden mevcut ekonomik ve politik yapı nedeni ile henüz bir tahsilat sağlanamamış olmakla birlikte ileriki yıllarda tahsil edileceği öngörülmektedir. Diğer alacaklar kaleminin, 31.12.2020 dönemi itibarıyla aktif toplamının % 8,52'sini oluşturduğu görülmektedir.

Stoklar kalemi 31.12.2020 döneminde 10.124.656 TL olup, 31.12.2019 döneminde 9.605.373 TL tutarındadır (31.12.2018: 9.589.418 TL). 31.12.2020 tarihi itibarıyla 8.141.577 TL ilk madde ve malzeme, 228.476 TL yarı mamül, 3.169.143 TL mamül, 13.024 TL ticari mallar Şirket'in stoklarını oluşturmaktadır. Stokların toplam aktifler içerisindeki payı %38,14'tür.

2020 yılsonu itibarıyla Şirket'in satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıkları kalmamıştır. (31.12.2019: 279.000 / 31.12.2018: 99.000). TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler Standardı çerçevesinde, defter değeri sürdürülmekte olan kullanımdan ziyade satış işlemi vasıtasıyla geri kazanılacak olması nedeniyle satış amaçlı olarak sınıflandırılmış duran varlıklar ile elden çıkarılacak gruplara ilişkin tüm varlıklar bu kalemde gösterilir. Ayrıca, TFRS 5 uyarınca ortaklara dağıtım amacıyla sınıflandırılmış duran varlıklar ile elden çıkarılacak gruplara ilişkin tüm varlıklar da, bunların ortaklara dağıtım yönünde taahhütte bulunulduğu andan itibaren bu kalemde gösterilir. Şirketin atıl durumda olan bir kısım makina ve teçhizatı satış amaçlı sınıflandırılan duran varlığı olarak değerlendirilmektedir.

Şirketin 31.12.2020 dönemi itibarıyla dönen varlıkları, toplam aktiflerinin %52,19'unu oluşturmaktadır.

Duran Varlıklar:

Şirketin duran varlıkları diğer alacaklar, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, peşin ödenmiş giderler ile ertelenmiş vergi varlıklarından oluşmaktadır. Duran varlıklar içerisinde en yüksek kalemi %70,21 ile maddi duran varlıklar oluşturmaktadır. Maddi duran varlıklar 31.12.2020 tarihi itibarıyla 8.911.520 TL'dir. 31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde ise sırasıyla 3.534.487 TL ve 8.584.679 TL tutarındadır. 31.12.2019 tarihi itibarıyla bir önceki yılın aynı dönemine göre %142,88 artış yaşanmış olup, bu artışın nedeni Şirketin mevcut makina ve teçhizatının değerlemesi için Lal Gayrimenkul Değerleme ve Müşavirlik A.Ş. firmasına yaptırılmış olan 30.12.2019 tarih 2019 SPMBALAT 001 nolu değerleme raporu ile tespit edilen 6.026.630 TL'lik değer artışıdır.

Peşin ödenmiş giderler 31.12.2020 tarihinde 629.500 TL'dir. 31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla 1.280.575 TL ve 1.283.256 TL tutarında olup hammadde alımı tedarikçilere verilen avanslardan kaynaklanmaktadır. 31.12.2020 dönemi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı ise 2.514.631 TL olup, aynı dönemde ertelenmiş vergi yükümlülüğü 1.176.703 TL'dir. Dolayısıyla net ertelenmiş vergi varlığı 1.337.928 TL'dir.

Kısa Vadeli Yükümlülükler:

Şirketin kısa vadeli yükümlülükleri esas olarak kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler ve kısa vadeli karşılıklardan oluşmaktadır. Kısa vadeli yükümlülükler, 31.12.2020 tarihinde 8.413.294 TL'dir. 31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihlerinde sona eren mali dönemde sırasıyla 13.984.309 TL ve 14.417.007 TL şeklindedir. 2020 yılsonunda bir önceki yılın aynı dönemine göre %42'lik bir azalma göstermiştir.

Kısa vadeli borçlanmalar ile uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarının toplamı 31.12.2020 döneminde 592.493 TL iken 31.12.2019 döneminde 766.436 TL'dir. (31.12.2018: 809.396). Bu kalemlerin tamamı banka kredilerinden oluşmaktadır. Şirketin 31.12.2020 tarihi itibarıyla uzun vadeli banka kredisi borcu bulunmamaktadır.

Ticari borçları 31.12.2020 döneminde 3.793.354 TL iken 31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihlerinde sona eren mali dönemde sırasıyla 4.014.523 TL ve 4.771.120 TL tutarındadır. 31.12.2020 dönemindeki ticari borç kaleminin 1.836.511 TL'si satıcılardan, 1.240.178 TL'si ise çek ve senetlerden oluşmaktadır. Aynı dönemde ilişkili taraflara ticari borçlar 385.229 TL'dir. Diğer ticari borçlar ise 438.364 TL şeklindedir. Şirketin ticari

borçları 31.12.2018'de toplam kaynakların % 19.89'unu ve 31.12.2019'de ise % 18.82'sini oluşturmaktadır. 31.12.2020 döneminde ise ticari borçlar toplam kaynakların %14,29'unu oluşturmaktadır.

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar kalemi 31.12.2020 döneminde 634.341 TL iken 31.12.2019 dönemi itibarıyla 721.501 TL'dir (31.12.2018: 698.630 TL). Türkiye'de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirketin bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirketin, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır.

Diğer borçlar kalemi 31.12.2020 döneminde 3.201.451 TL olup, 31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihlerinde sona eren mali dönemde sırasıyla 7.131.956 TL ve 7.970.893 TL tutarındadır. Diğer borçlar kaleminin toplam kısa vadeli yükümlülüklerle oranı 31.12.2020 döneminde % 38,05 olup (31.12.2018: %55,29 / 31.12.2019: %51), kısa vadeli diğer borçların 1.848.838 TL'si vadesi geçmiş ve ertelenmiş vergi ve sosyal güvenlik prim borçlarından oluşmaktadır. Şirketin faaliyetlerini devam ettirebilmesi için ilişkili taraflardan alınan borçlar %100 oranında azalmış olup toplamı 290.412 TL'dir.

Uzun Vadeli Yükümlülükler:

Şirketin uzun vadeli yükümlülükleri uzun vadeli borçlanmalar, ticari borçlar, diğer borçlar, uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü kalemlerinden oluşmaktadır. Uzun vadeli yükümlülükler, 31.12.2020 döneminde 12.621.840 TL iken, 31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla 4.794.201 TL ve 4.230.658 TL şeklindedir.

31.12.2020 döneminde uzun vadeli borçlanmalar kalemi bulunmamaktadır. 31.12.2019 döneminde ise 286.367 TL olup, yine tamamı banka kredilerinden oluşmaktadır (31.12.2018: 919.194).

Diğer borçlar kalemi 31.12.2020 tarihinde 11.405.305 TL'dir ve toplam yükümlülüklerin %54,22'sini oluşturmaktadır. Bir önceki döneme göre %321'lik bir artış yaşanmış olup, ilişkili taraflara borçlar artış göstermiştir. Vadesi geçmiş, ertelenmiş veya taksit, vergi ve fonlar ise 2020 yılsonunda 3.695.572 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2019 döneminde diğer borçlar kalemi toplam yükümlülüklerin % 14,53'ünü oluşturmakta olup, 2.708.678 TL'dir. Tutarın tamamı ilişkili taraflara borçlardan oluşmaktadır. (31.12.2018: 3.158.218).

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü kalemi ise 31.12.2020 tarihinde 1.176.703 TL'dir. 31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihlerinde sona eren mali dönemde sırasıyla 63.759 TL ve 1.187.048 TL'dir. 31.12.2019 döneminde ertelenmiş vergi yükümlülüğündeki artışın sebebi 30.12.2019 tarihli Lal Gayrimenkul Değerleme ve Müşavirlik A.Ş. firmasına yaptırılan makina teçhizat değerlemesindeki 5.241.793 TL'lik değerleme farkından kaynaklanmıştır.

Özkaynaklar:

31.12.2018 döneminde özkaynaklar 1.404.304 TL ile toplam yükümlülüklerin %6,96'sını ve 31.12.2019 döneminde ise % 26,44'ünü oluşturmaktadır. 31.12.2020 tarihinde ise 5.513.146 TL şeklindedir ve toplam yükümlülüklerin %26,21'ini oluşturmaktadır. 2020 yılında Şirketin ödenmiş sermayesi 12.165.862 TL'dir. Şirket sermayesinin halka açık olan kısmı Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir. Bu sermaye, her biri 50 Krş nominal değerli 24.331.724 adet hisseden oluşmaktadır.

31.12.2020 döneminde 327.204 TL net kar ettiği görülmektedir. 31.12.2018 ve 31.12.2019 dönemlerinde ise sırasıyla 3.438.854 TL ve 842.399 TL net dönem zararı görülmektedir (TTK 376. Maddesi uyarınca özkaynak kaybı bu dönem için %52'dir.) dönemi için özkaynaklar kalemindeki artışın sebebi maddi duran varlık değerlemelerindeki 5.241.793 TL'lik artıştan kaynaklanmıştır. Şirketin geçmiş yıl zararı 31.12.2020 dönemi itibarıyla 12.110.314 TL'dir (31.12.2018: 7.903.451/31.12.2019:11.342.305 TL). Sermaye artırımında elde edilecek fon kaynakları ile özkaynaklarda iyileşme sağlanacaktır.

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Berka A.Ş.'nin Turgutlu Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan 2.818 m²'si tamamlanmış olan fabrika binasına üretim yapabilmek için gerekli olan alt yapı ile makina ve teçhizat 2019 yılı sonunda taşınarak hazır hale getirilmiş, Mart 2020 tarihinden itibaren ise Berka A.Ş. tarafından üretime bu tesiste devam edilmektedir. Bu kapsamda Şirket'in 31.12.2018, 31.2.2019 ve 31.12.2020 dönemlerine ait konsolide gelir tablosu ve açıklamaları aşağıdaki gibidir.

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Hasılat	4.642.343	610.025	2.097.386
Satışların Maliyeti	(3.640.734)	(23.105)	(1.690.560)
BRÜT KAR (ZARAR)	1.001.609	586.920	406.826
Genel Yönetim Giderleri	(2.570.998)	(900.751)	(949.058)
Pazarlama Giderleri	(708.877)	--	(2.397)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	3.403.451	1.421.972	1.925.978
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(4.806.999)	(613.995)	(1.657.084)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	(3.681.814)	494.146	(275.735)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	--	--	--
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	--	--	--
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	(3.681.814)	494.146	(275.735)
Finansman Gelirleri	693.158	--	--
Finansman Giderleri	(1.148.017)	(170.085)	(148.927)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	(4.136.673)	324.061	(424.662)

Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	507.412	(1.277.310)	1.234.736
- Dönem Vergi (Gideri) Geliri	0	--	--
- Ertelenmiş Vergi Gideri (Geliri)	507.412	(1.277.310)	1.234.736
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	(3.629.261)	(953.249)	810.074
DÖNEM KARI (ZARARI)	(3.629.261)	(953.249)	810.074
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(190.407)	(110.850)	482.870
Ana Ortaklık Payları	(3.438.854)	(842.399)	327.204
Pay Başına Kazanç (Zarar)	-0,2983	-0,07	0,03

31.12.2020 tarihinde hasılatı Mart 2020 döneminde Berka A.Ş.'ye ait fabrikada yeniden üretim faaliyetine başlanmasıyla yükselerek 2.097.386 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2019 tarihi itibarıyla bağımsız denetimden geçmiş gelir tablolarında ise brüt karı 586.920 TL olarak gerçekleşmiş olup, satış gelirindeki düşüşün nedeni 2019 yılında Şirketin faaliyetlerine ara vererek Berka A.Ş.'nin Turgutlu OSB'deki binasına taşınma sürecinde olmasıdır. 31.12.2018 ve 31.12.2019 dönemlerine ait brüt kar marjı sırasıyla % 22 ve %0,10 şeklindedir. 31.12.2020 döneminde ise brüt kar marjı %0,02'dir.

Şirketin faaliyet giderleri ağırlıklı olarak genel yönetim giderleri olup 31.12.2020 döneminde 949.058 TL'dir. 31.12.2019 tarihi itibarıyla ise 900.751 TL (31.12.2018: 2.570.998) olarak gerçekleşirken, bir önceki yılın aynı dönemine göre 2019 yılsonunda % 64,96 oranında düşüş yaşanmasının sebebi faaliyetlerine bu dönemde ara vermesidir. Aynı sebeple bu dönemde pazarlama gideri de oluşmamıştır (31.12.2018: 708.877). 31.12.2020 döneminde ise faaliyetlerine tekrar başlamasıyla 2.397 TL pazarlama gideri oluşmuştur. Esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderler ise konusu kalmayan karşılıklar ile kur farkı, reeskont faiz gideri ve diğer gelir/gider kalemlerinden meydana gelmiştir. 31.12.2020 tarihinde esas faaliyetlerden diğer gelirler 1.925.978 TL, esas faaliyetlerden diğer giderler ise 1.657.084 TL'dir. 31.12.2019 dönemi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirler 1.421.972 TL (31.12.2018: 3.403.451), esas faaliyetlerden diğer giderler ise 613.995 TL'dir (31.12.2018: 4.806.999).

Şirketin finansman giderleri 31.12.2020 tarihi itibarıyla 148.927 TL'dir. 31.12.2019 tarihi itibarıyla 170.085 TL olarak gerçekleşirken, bir önceki döneme göre % 85,18 düşüş yaşanmıştır (31.12.2018: 1.148.017).

31.12.2020 döneminde Şirket'in ana ortaklığa ait dönem karı 810.074 TL iken, kontrol gücü olmayan paylara ait dönem karı 482.870 TL'dir. 31.12.2019 tarihi itibarıyla ana ortaklık paylarına ait dönem zararı 842.399 TL olarak gerçekleşirken, 2018 yılında 3.438.854 TL şeklindedir. Kontrol gücü olmayan paylar ise 2019 yılsonunda 110.850 zarar olarak gerçekleşmiştir. Dönem net zararı 31.12.2019'da 953.249 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2018: 3.629.261 TL zarar).

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

31.12.2020 döneminde Şirket'in hasılatı bir önceki yıla göre %243,82'lik yükselişle 2.097.386 TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında ise bir önceki yıla göre % 86,86 oranında düşüşle 610.025 TL gerçekleşmiştir. 2019 yılındaki düşüşün temel sebebi 2019 yılı sonunda İzmir'deki fabrika binasındaki makinalarını Manisa'daki Turgutlu OSB'de yer alan Berka A.Ş.'ye ait tesislere taşıyarak burada yeniden üretime başlamak için gerekli alt yapı ve makina, teçhizatın hazırlanması için geçen süredir.

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

Şirket yaşamış olduğu finansal zorluklar nedeniyle 2016 yılında İzmir’de bulunan üretim tesisini satmıştır. Yapmış olduğu kira sözleşmesiyle 2 yıl daha faaliyetlerini bu fabrikada sürdürmüştür.

2018 yılında bağlı ortaklığı olan Berka A.Ş.’ye ait Manisa-Turgutlu OSB’de bulunan tesisine taşınma işlemlerine başlanmış, 2019 yılı Kasım ayında üretim için gerekli alt yapı, elektrik sistemleri kurulmuştur. Balatacılar A.Ş. 1 Haziran 2020 itibarıyla faaliyetlerine başlamış olup, bağlı ortaklığı Berka A.Ş., söz konusu fabrikada Mart 2020 tarihinden itibaren üretim faaliyetini devam ettirmektedir. Bu kapsamda, Berka A.Ş.’ ye ait ERKA markası ve Balatacılar A.Ş.’ye ait BEŞYILDIZ markası olmak üzere 2 marka adı altında üretim ve satış faaliyetlerini sürdürmektedir.

Balatacılar A.Ş.’nin gelir yaratan kalemlerinden bir diğeri de Şirkete ait bir kısım makina – teçhizat ile “BEŞYILDIZ” markasının balata üretiminde kullanım hakları için Erka Beşyıldız Pazarlama ve Tedarik Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş. firmasıyla 24.07.2018 tarihinde imzalanmış olan 5 yıllık süreyle geçerli sözleşmedir. Bu sözleşmeye göre Balatacılar A.Ş. gerçekleşen satış tutarı üzerinden aylık % 3 marka ve makina kullanım geliri elde etmektedir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Borçluluk Durumu (TL)	31.12.2020
Kısa vadeli yükümlülükler	8.413.294
Garantili	
Teminatl	
Garantisiz/Teminatsız	8.413.294
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	12.621.840
Garantili	
Teminatl	
Garantisiz/Teminatsız	12.621.840
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	21.035.134
Özkaynaklar	5.513.146
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	12.165.862
Yasal yedekler	73.451

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

BALATAÇILAR
BALATAÇILAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Konak Mah. Cumhuriyet Bulv. Gümrük İş Merkezi
No: 38 D:708 Konak/İZMİR
Tel: 0232 446 46 49-Fax: 0232 446 46 50
Kemeraltı V.D. 135 002 6894

Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	-441.055
TOPLAM KAYNAKLAR	26.548.280
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	2.654
B. Nakit Benzerleri	-
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	2.654
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	-556.059
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	-
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	-36.434
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	-592.493
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	-589.839
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	-
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	-
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	-589.8390

Şirketin 31.12.2020 tarihli finansal tablo dönemi sonrasında son durum itibarıyla borçluluk durumunda yukarıda belirtilenlerden başka önemli bir değişiklik yoktur. Şirket, geçmiş dönemlerde Halk Bankası'ndan nakit ihtiyacı için kullanmış olduğu kredilerin teminatı olması için 2.500.000 TL (İkiMilyonBeşYüzBinTürkLirası) tutarında mülkiyeti kendisine ait makina ve teçhizatları işletme rehni olarak göstermiştir. Mevcut durumda halka arz gelirinden elde edilecek fonun kullanım raporunda da belirtildiği üzere 592.493 TL tutarındaki kısa vadeli finansman borçları içerisinde Halk Bankası'na ait olan 194.060 TL tutarındaki güncel borç sermaye artırımı sonrasında kapatılacaktır.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

31.12.2020 tarihli finansal tablo dönemi itibarıyla şirketin 13.855.292 TL dönen varlığı ve 8.413.294 TL kısa vadeli yükümlülüğü bulunmaktadır. Şirketin önümüzdeki 12 aylık

dönem içerisinde cari yükümlülükleri karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır.

TL	31.12.2019	31.12.2020
Dönen Varlıklar	12.907.191	13.855.292
Kısa Vadeli Yükümlülükler	14.417.007	8.413.294
Net İşletme Sermayesi	-1.509.816	5.441.998

Bununla birlikte, Şirket'in işbu sermaye artırımını ile birlikte elde edeceği 12.165.862 TL'lik kaynaktan 6.316.362 TL'si ile aşağıda belirtilen eylem planları doğrultusunda karlılığının artırılması ve gerekli işletme sermayesinin sağlanması planlanmaktadır.

Eylem planı:

- Şirket bilanço yapısının güçlendirilmesi için mevcut banka kredilerinin tamamının kapatılması planlanmaktadır.
- Şirket, mevcut atıl halde bulunan makinelerini yazılım güncellemesi, otomasyonu ile kalıp yatırımları yaparak aktif olarak kullanmayı hedeflemektedir.
- Borç senetleri ve kısa vadeli ticari borçlar ödenecektir.
- Personel borçları ve vergi borçları kapatılacaktır.
- Gerekli ödeme ve yatırımların tamamlanmasından sonra geriye kalan bakiye işletme sermayesi olarak kullanılacaktır.

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

31.12.2020 tarihi itibarıyla hasılatı 2.097.386 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirketin 2019 yılında ara verdiği üretim faaliyetlerine bağlı ortaklığı vasıtasıyla yeniden başlamasıyla birlikte, satış maliyetlerinin hasılatı oranı 31.12.2020 dönemi itibarıyla %80,60 olarak gerçekleşmiştir. Bu oran 2019 yılı üretim faaliyetleri olmaması nedeniyle sağlıklı bir karşılaştırma olması açısından 2018 yılında % 78,42 olarak gerçekleşmiştir.

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

2020 yılının başında Çin'de başlayıp hızla dünya geneline yayılan yeni tip koronavirüs (Covid-19) salgınıyla birlikte birçok sektörün yanı sıra otomotiv ve otomotiv yan sanayi sektörünü de olumsuz etkilenmiştir. Türkiye'de bu sektörde faaliyet gösteren birçok şirket koronavirüs salgını sürecinde kısa çalışma ödeneği başvurusunda bulunmuştur. Salgın sürecinde otomotiv sektöründe faaliyet gösteren birçok şirketin satışları düşerken, müşteri kayıpları da söz konusu olmuştur. Bu açıdan ele alındığında ise özellikle Covid-19 salgınıyla birlikte dünyaya paralel olarak Türkiye'de otomotiv sektöründe satışların düşmesiyle birlikte otomotiv yan sanayi sektörünün de olumsuz etkilendiği görülmüştür. Şirketin hammadde alımı tamamen yerli firmalardan gerçekleşmekte olup, kur tarafındaki dalgalanmalar doğrudan etki etmemektedir. Diğer yandan yurt içerisindeki tedarikçilerin ithal hammadde alımları Şirketin maliyetlerinde de dalgalanmaya sebep olabilmektedir.

Bunun yanı sıra, salgının önümüzdeki süreçte etkinliğinin azalması ve ekonomilerin açılmasına bağlı olarak talepteki canlanmayla otomotiv sektöründe de satışların artmasına yansımaları beklenmektedir.

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

13.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.

13.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Yoktur.

13.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

13.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

Yoktur.

13.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İdari yapı:

14.1.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

28 Haziran 2021 tarihi itibarıyla Şirketin yönetim kurulu aşağıdaki kişilerden oluşmaktadır:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Ali ÇAKIROĞLU	Yönetim Kurulu Başkanı	Konak Mah. Cumhuriyet Bulvarı Gümrük İş Merkezi No:38 Konak/İZMİR	Genel Müdür	3 Yıl / 1 yıl 5 ay	-	-
Mustafa YAMAN	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Konak Mah. Cumhuriyet Bulvarı Gümrük İş Merkezi No:38 Konak/İZMİR	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 1 yıl 5 ay	-	-
Yusuf ALTUN	Yönetim Kurulu Üyesi	Konak Mah. Cumhuriyet Bulvarı Gümrük İş Merkezi No:38 Konak/İZMİR	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 1 yıl 5 ay	-	-

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ