

**SERMayE PİYASASI KURULU**

**İSTANBUL MENKUL KIYMETLER BORSASI (İMKB) GELİŞEN İŞLETMELER  
PİYASASI (GİP)'NDA İŞLEM GÖRECEK PAYLARIN HALKA ARZINDA  
KULLANILACAK İZAHNAME FORMATIDIR**

2011

**BERKOSAN YATIRIM VE TECRİT**  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi, Oyal İş Merkezi  
Nispetiye / Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 27550 / Mersis No: 34030100000000000000  
Tic. Sic. No: 27550 / Mersis No: 34030100000000000000

**CEDİK Yatırım**  
Menkul Kıymetler A.Ş.

**Berkosan Yatırım ve Tecrit Maddeleri Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi'nden**

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 8.000.000.- TL'den 12.000.000.- TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek toplam 4.000.000.- TL nominal değerli payların halka arzına ilişkin izahnamedir.

Söz konusu paylar, Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 15.02.2011 tarih ve 68/421... sayılı kayda alınmıştır. Ancak kayda alınma ortaklığımızın ve paylarının Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez.

İzahname ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmamasından ihraççılar sorumludur. Ancak, kendilerinden beklenen özeni göstermeyen aracı kuruluşlara da zararın ihraççılara tazmin ettirilemeyen kısmı için müraaat edilebilir. Bağımsız denetim kuruluşları ise, denetledikleri finansal tablo ve raporlara ilişkin olarak hazırladıkları raporlardaki yanlış ve yanıltıcı bilgi ve kanaatler nedeniyle doğabilecek zararlardan hukuken sorumludur.

İzahname ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmamasından aşağıda unvanları belirtilen kuruluşlar ile bu kuruluşları temsile yetkili kişiler sorumludur:

\*\*\*\*\*

**I. PIYASA DANIŞMANI GÖRÜŞÜ:Yoktur**

**II. BORSA GÖRÜŞÜ:Yoktur**

**III. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:Yoktur**

**IV. GİP'TE RİSK BİLDİRİM FORMU UYGULAMASI HAKKINDA BİLGİ:**

Borsa üyeleri, müşterilerinin GİP'te işlem görececek menkul kıymetlerin birincil ve ikincil piyasa işlemlerine aracılık yapmadan önce, ortaklık paylarının GİP Listesi'ne kabul edilme kriterleri, piyasa danışmanı uygulaması, kamuyu aydınlatma hususunda GİP ve Hisse Senetleri Piyasası arasındaki farklılıklar ve GİP'te işlem görececek menkul kıymetlere yatırım yapmanın riski ve karşılaşılabilecekleri diğer riskler konusunda yatırımcıları bilgilendirmekle yükümlüdür. Üyelerin GİP Risk Bildirim Formu'nu (Ek) müşterilerinin emirlerinin GİP'e iletilmesine ilk defa aracılık etmeden önce müşterilerine imzalatmaları zorunludur. Söz konusu formun örneğine [www.imkb.gov.tr](http://www.imkb.gov.tr) ve [www.berkosan.com](http://www.berkosan.com) internet sitelerinden ulaşılabilir.



BERKOSAN YATIRIM VE TECRİT  
MADDELERİ ÜRETİM VE TİCARET  
ANONİM ŞİRKETİ  
Büyükdere Caddesi No: 100  
Nispetiye / Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 27090  
Mecidiyeköy / D. 160 000 2899

15 Temmuz 2011



## İÇİNDEKİLER

|                                                                           |       |
|---------------------------------------------------------------------------|-------|
| 1. ÖZET .....                                                             | 3-8   |
| 2. RİSK FAKTÖRLERİ .....                                                  | 8-9   |
| 3. ORTAKLIK HAKKINDA BİLGİLER .....                                       | 10-17 |
| 4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER .....                                       | 18-19 |
| 5. MEVCUT SERMAYE VE SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI HAKKINDA<br>BİLGİLER ..... | 19-20 |
| 6. YÖNETİM ORGANİZASYON YAPISINA İLİŞKİN BİLGİLER .....                   | 21-24 |
| 7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER .....                                           | 24    |
| 8. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER .....                                      | 24-31 |
| 9. FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU.....                         | 31-32 |
| 10. KAR PAYI DAĞITIM ESASLARI .....                                       | 32-34 |
| 11. İNCELEMeye AÇIK BELGELER .....                                        | 35    |
| 12. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER .....                       | 35-36 |
| 13. EKLER                                                                 |       |

BERKOSAN YATIRIM MENKUL  
MAMULELER YATIRIM MENKUL A.Ş.  
Etiler Mahallesi, 1. Kısım, 1. Blok, 1. Kat  
No: 101/1, 1. Kısım, 1. Blok, 1. Kat  
Madenköy, Y.D. 166 000 2839



1 K 10-01 2011



## KISALTMA VE TANIMLAR

|                        |                                                                                                 |
|------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Kanun                  | : Sermaye Piyasası Kanunu'nu ("SPK")                                                            |
| Borsa                  | : İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nı, ("İMKB")                                                |
| TTK                    | : Türk Ticaret Kanunu'nu,                                                                       |
| TTSG                   | : Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'ni                                                            |
| Kurul/SPK              | : Sermaye Piyasası Kurulu'nu                                                                    |
| Aracı Kuruluşlar       | : Aracı kurumlar ile bankaları,                                                                 |
| Ortaklık/Şirket        | : Anonim Ortaklığı, (Berkosan Yatırım ve Tecrit Madd. Üretim ve Tic. Anonim Şirketi) ("ŞİRKET") |
| Takasbank              | : İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ni                            |
| Merkezi Kayıt Kuruluşu | : Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'ni ("MKK")                                                        |
| Borsada Satış          | : İMKB Gelişen İşletmeler Piyasasında Birincil Piyasa'da satışı,                                |
| MKYO                   | : Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı                                                               |
| NAD                    | : Net Aktif Değeri                                                                              |
| BERKOSAN / ŞİRKET      | : Berkosan Yatırım ve Tecrit Maddeleri Üretim ve Ticaret A.Ş.                                   |
| PE                     | : Polietilen Köpük                                                                              |
| XPE                    | : Çapraz Bağlı Polietilen Köpük                                                                 |

### 1. ÖZET

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

#### 1.1. Ortaklığın Tarihçesi, Gelişimi ve Faaliyetleri

Şirket 1993 yılında, başta elektronik sektörü olmak üzere çeşitli sektörlerin ambalaj ihtiyacını karşılamak amacı ile, PE köpük üretimi yapmak üzere Merkezi İstanbul ve üretimi Bursa'da olmak kaydıyla kurulmuştur. Kuruluşunda tek bir PE köpük üretim hattı ve 500m2 kapalı alan ile üretime başlayan şirket sırası ile;

- 1993 Bursa tesisinde üretime başlandı.
- 1994 - 1995 Polietilen köpük işleme yönünde ürün çeşitliliği artırdı.
- 1995 PE Köpük izolasyon boruları ve derz dolgu fitili üretimine başlandı.
- 1996 Balonlu Naylon hattında üretime başlandı.
- 1998 ISO 9000 belgesi alındı.
- 2000 Bursa tesisi 5.000 m2'si kapalı, 11.000 m2 alanda üretim yapmaya başladı.
- 2001 İhtiyaç duyduğu makineleri kendisi imal etmeye başladı.
- 2002 Balonlu naylon üretim kapasitesi iki katına çıkarıldı.
- 2003 Tekirdağ-Saray ilçesinde 35.000 m2 alan üzerinde kurulan 3.000 m2'lik tesiste PE köpük üretimine başlandı. Kalite sistemi ISO 9000- 2000 versiyonuna göre yenilendi.
- 2003 PE köpük kenar kaynağı ve torba imalatı konusunda patent alındı.
- 2004 Saray tesisinde XPE (çapraz bağlı polietilen köpük) üretimine başlandı.
- 2005 Saray Fabrikası kapalı alanını 5.000 m2 ye yükselten inşaat tamamlandı.
- 2006 Saray Fabrikası kapalı alanını 8.500 m2 ye yükselten inşaat tamamlandı.
- 2006 XPE üretim kapasitesi iki katına çıkarıldı ve ürünün köpük haline gelmesini sağlayan "masterbatchler" oluşturularak, birden fazla hammadde ve şişiricileri özel üretim hattı içinde hamur haline getirildikten sonra tekrar granül durumuna getirilmesi sağlanarak üretimde kullanılacak maddelerin bir kısmının üretimini yapar duruma gelindi.
- 2008 Saray Fabrikasında kapalı alan 10.000 m2 ye çıkarıldı.
- 2009 Laboratuvar kuruldu.
- 2009 Kalite sistemi TS EN 9001 2008 versiyonuna göre yenilendi.

- 2009 ERP - Windows tabanlı online program uygulamasına geçildi.  
2010 Yer karesi ve puzzle için patent alındı.

**2011 Şirket, 31 Ocak 2011 tarihinde halka arz edildi ve 4 Şubat 2011 tarihinden itibaren de İMKB Gelişen İşletmeler Piyasası'nda işlem görmeye başladı.**

**2011 Sanayi Bölgesi Geçitköy Çıkışı Bursa adresinde bulunan ve depo olarak kullanılan eski üretim tesisimiz, artan talep doğrultusunda yeniden devreye alınarak 28/04/2011 tarihi itibari ile üretim yapmaya başlamıştır.**

**2011 Şirket Yönetim Kurulu tarafınca karara bağlanan yönetim konusundaki ilave yatırım ile ilgili olarak, Şirket'in T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı Teşvik Uygulama Genel Müdürlüğü'ne yapmış olduğu toplam 3.343.464.-TL'lik yatırım teşvik başvurusu, ilgili kurumca uygun görülerek 14.06.2011 tarih ve 101166 no.lu Teşvik Belgesi Şirket'e verilmiş olup, yatırımın 08/06/2011-08/06/2014 tarihleri arasında gerçekleştirilmesi uygun görülmüştür.**

#### Şirketin Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçisi

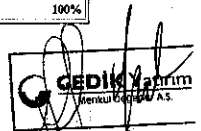
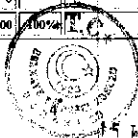
Berkosan A.Ş. bir başkan, bir başkan yardımcısı ve iki üyeden oluşan yönetim kurulu tarafından yönetilmektedir. Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Aldıkaçtı, Başkan Yardımcısı Enis Aldıkaçtı olup diğer üyeler Meltem Aldıkaçtı Vanlı ve Ömer Bumedian'dır. Şirketin denetim kurulu üyesi ise A.Cihat Kumuşoğlu'dur.

#### Bağımsız Denetim Şirketi

Şirket'in Bağımsız Denetim Şirketi; Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.'dir. 20 Nisan 2011 tarihinde yapılan Genel Kurul'da onaylanmıştır.

#### Şirketin Ortaklık Yapısı

| Ortaklar               |   | Halka Arz Öncesi Sermaye Tutarı (TL) | Oran        | Halka Arz Sonrası Sermaye Tutarı (TL) | Oran        |
|------------------------|---|--------------------------------------|-------------|---------------------------------------|-------------|
| Mehmet Aldıkaçtı       | A | 650.000                              | 16.3%       | 650.000                               | 8.1%        |
| Mehmet Aldıkaçtı       | B | 1.950.000                            | 48.8%       | 1.950.000                             | 24.4%       |
| Enis Aldıkaçtı         | A | 300.000                              | 7.5%        | 300.000                               | 3.8%        |
| Enis Aldıkaçtı         | B | 900.000                              | 22.5%       | 900.000                               | 11.3%       |
| Meltem Aldıkaçtı Vanlı | A | 30.000                               | 0.8%        | 30.000                                | 0.4%        |
| Meltem Aldıkaçtı Vanlı | B | 90.000                               | 2.3%        | 90.000                                | 1.1%        |
| Hadiye Aldıkaçtı       | A | 10.000                               | 0.3%        | 10.000                                | 0.1%        |
| Hadiye Aldıkaçtı       | B | 30.000                               | 0.8%        | 30.000                                | 0.4%        |
| Merve Aldıkaçtı        | A | 10.000                               | 0.3%        | 10.000                                | 0.1%        |
| Merve Aldıkaçtı        | B | 30.000                               | 0.8%        | 30.000                                | 0.4%        |
| Dolaşımdaki Paylar     | B | 0                                    |             | 4.000.000                             | 50%         |
| <b>Toplam</b>          |   | <b>4.000.000</b>                     | <b>100%</b> | <b>8.000.000</b>                      | <b>100%</b> |



## 1.2. Risk Faktörleri

Risk faktörleri, Şirket'in içinde bulunduğu sektöre, Ortaklık'ın kendisine ve ihraç edilen paylara ilişkindir. Ortaklık her türlü yalıtım, izolasyon maddelerinin üretimi yapmaktadır. Bu çerçevede, risk faktörlerine özet olarak aşağıda yer verilmiştir.

### Sektöre İlişkin Riskler

- Ülkemizde ve dünyada yaşanabilecek ekonomik sorunların ve krizlerin Şirket'in faaliyette bulunduğu yalıtım ve izolasyon sektöründe de etkilerine riski vardır. Ürünlerin hedeflediği sektörlerde yaşanan ekonomik sorunlar sektörün satışlarını olumsuz etkileyebilmektedir.
- Temel girdi olan kimyasal maddelerin fiyatlarında dünya fiyatlarına bağlı olarak meydana gelen artışlar maliyetleri arttırabilmektedir. Türk Lirası'nın değerindeki hızlı değişimler fiyatın sabitlenmiş olduğu müşteri sözleşmelerindeki kar marjlarını olumsuz etkileyebilmektedir.
- Yüksek ısıpık ve enerji maliyetleri karlılığı azaltıcı bir unsur olabilmektedir.

## Ortaklığa İlişkin Riskler

- Döviz cinsinden borçlu ve alacaklı bulunan meblağların Türk Lirasına çevrilmesinden dolayı döviz kuru riskine maruz kalmakta ancak söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile yakından takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.
- Şirket alacaklarını tahsil etmek konusunda müşteri bazında münferit riskler ortaya çıkabilir. Şüpheli hale gelen alacaklarla ilgili olarak şüpheli alacak karşılığı ayrılmaktadır.
- Ticari alacaklarla ilgili olarak maruz kalınan önemli bir risk bulunmamaktadır.
- Banka kredi borcu olması nedeni ile faiz kredi borcu bulunmaktadır. Ancak, kullanılan kredi borçlarına karşılık şirket ipotekleri mevcuttur.
- Şirket işletme sermaye ihtiyacını satışlarından ve banka kaynaklarından karşılamaktadır. Sermaye artırımından sağlanacak kaynak ile işletme sermayesi ihtiyacı öz kaynakla finanse edilir hale geleceğinden banka kaynaklarından karşılanan riskler ve finansman yükünün azalacağı düşünülmektedir.

**İhrac Edilen Paylara İlişkin Riskler:**

Şirket hisselerinin İMKB’de işlem gören değeri, ortaklık faaliyetlerinden bağımsız olarak genel piyasa koşulları çerçevesinde dalgalanabileceği gibi, ortaklığın faaliyet sonuçlarından , finansal durumundan, temettü ve sermaye artırım politikalarından etkilenebilir.

### Diger Riskler:

Şirketin faaliyetleri Türkiye ve Dünya'da meydana gelebilecek siyasi, ekonomik ve finansal değişikliklerden etkilenebilir.

### 1.3. İhraca ilişkin özet veriler.

Ortaklığın çıkarılmış sermayesinin 12.000.000 TL'ye artırılması nedeniyle mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak 4,000,000 TL nominal değerli B grubu paylar halka arz edilecektir.

Halka arz edilecek payların tamamı: hafifline yazılı B grubu paylar olup, üçüncü kişilere devri Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinden hiçbir kısıla bağlı olmaksızın tamamen serbesttir.



**BERKOSAN YALITIM VE TECRÜT MADDELERİ ÜRETİM VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**

**KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                                      | 31 Aralık 2010   | 31 Aralık 2009   |
|----------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>                                        |                  |                  |
| Satış Gelirleri                                                      | 7.464.470        | 6.872.999        |
| Satışların Maliyeti (-)                                              | (5.813.036)      | (5.037.347)      |
| <b>BRÜT ESAS FAALİYET KARI</b>                                       | <b>1.651.434</b> | <b>1.835.652</b> |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)                            | (716.904)        | (734.353)        |
| Genel Yönetim Giderleri (-)                                          | (739.347)        | (833.802)        |
| Diğer Faaliyet Gelirleri                                             | 235.870          | 83.229           |
| Diğer Faaliyet Giderleri (-)                                         | (33.102)         | (4.171)          |
| <b>FAALİYET KARIZARARI</b>                                           | <b>397.951</b>   | <b>346.555</b>   |
| Finansal Gelirler                                                    | 321.547          | 411.932          |
| Finansal Giderler (-)                                                | (960.795)        | (1.149.351)      |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARIZARARI</b>                | <b>(241.297)</b> | <b>(390.864)</b> |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri                            | 59.211           | 103.508          |
| - Dönem Vergi Gelir/Gideri                                           | -                | -                |
| - Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri                                      | 59.211           | 103.508          |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARIZARARI</b>                       | <b>(182.086)</b> | <b>(287.356)</b> |
| <b>DURDURULAN FAALİYETLER</b>                                        | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı               | -                | -                |
| <b>DÖNEM KARIZARARI</b>                                              | <b>(182.086)</b> | <b>(287.356)</b> |
| <b>Diğer kapsamlı gelir/gider</b>                                    |                  |                  |
| -Finansal varlıklar değer artış fonu                                 | -                | 3.214.151        |
| -Finansal varlıklar değer artış fonu erelenmiş vergi gelir/giderleri | -                | (642.830)        |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR / GİDER)</b>                                | <b>(182.086)</b> | <b>2.283.965</b> |
| Dönem Karı/Zararının Dağılımı                                        |                  |                  |
| Azınlık Payları                                                      | -                | -                |
| Ana Ortaklık Payları                                                 | (182.086)        | 2.283.965        |
| Hisse Başına Kazanç / (Kayıp)                                        | (0,046)          | (0,072)          |

**1.5. İHRACA İLİŞKİN ÖZET BİLGİ**

Şirketimiz, 30.000.000.-TL kayıtlı sermaye tavanı içinde olmak üzere, 8.000.000.-TL olan çıkarılmış sermayesini %50 bedelli artırarak 12.000.000.-TL'ye çıkaracaktır.

Halka arz edilecek payların tamamı hamiline yazılı B grubu paylar olup, üçüncü kişilere devri Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinden hiçbir koşula bağlı olmaksızın tamamen serbesttir.

| Grubu | Nama/Ha miline | Nominal Değer (TL) | Halka Arz Edilen Adet | Toplam Nominal Değer | Sermayeye Oranı |
|-------|----------------|--------------------|-----------------------|----------------------|-----------------|
| B     | Hamiline       |                    | 8.000.000             | 8.000.000.           | %50             |



15.12.2010



|                           |                                                                                                                                                                                                            |
|---------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| İhraç Miktarı             | : 4.000.000 Adet                                                                                                                                                                                           |
| Bir Payın Nominal Değeri  | : 1,00.- TL                                                                                                                                                                                                |
| Bir Payın Satış Fiyatı    | : 1,00.-TL'dir.<br>Ortakların rtıçhan hakkı kullanımından sonra kalan paylar ise bir payın nominal değeri 1 TL olup, nominal değer altında olmamak üzere İMKB'de oluşacak fiyattan satışa arz edilecektir. |
| Halka Arz Öncesi Sermaye  | : 8.000.000.-TL                                                                                                                                                                                            |
| Halka Arz Sonrası Sermaye | : 12.000.000.-TL                                                                                                                                                                                           |
| Satış Yöntemi             | : GİP Birincil Piyasada "Borsada Satış" yöntemi                                                                                                                                                            |
| Halka Arz Tarihi          | : Şirketlerde ilan edilecek tarihler                                                                                                                                                                       |
| Satış Süresi              | : 3 iş günü                                                                                                                                                                                                |
| Aracı Kurum               | : Gedik Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi                                                                                                                                                             |
| Tahsisat                  | : Yoktur                                                                                                                                                                                                   |

## 2. RİSK FAKTÖRLERİ

### 2.1 Ortaklığa ve İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler:

- Banka kredi borcu olması nedeni ile faiz kredi borcu bulunmaktadır. Ancak, kullanılan kredi borçlarına karşılık şirket ipotekleri mevcuttur.
- Şirket işletme sermaye ihtiyacını satışlarından ve banka kaynaklarından karşılamaktadır. Sermaye artırımında sağlanacak kaynak ile işletme sermayesi ihtiyacı öz kaynakla finanse edilir hale geleceğinden banka kaynaklarından karşılanan riskler ve finansman yükünün azalacağı düşünülmektedir.
- Döviz cinsinden borçlu ve alacaklı bulunan meblağların Türk Lirasına çevrilmesinden dolayı döviz kuru riskine maruz kalmakta ancak söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile yakından takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.
- Şirket finansal borçları nedeniyle finansal giderlerinin yüksek olması nedeniyle 2010 yılında 397.951 TL esas faaliyet karı elde ettiği halde 241.297 TL vergi öncesi ve 182.086 TL vergi sonrası zarar açıklamıştır.
- Şirket alacaklarını tahsil etmek konusunda müşteri bazında münferit riskler ortaya çıkabilir. Şüpheli hale gelen alacaklarla ilgili olarak şüpheli alacak karşılığı ayrılmaktadır.
- Ticari alacaklarla ilgili olarak maruz kalan önemli bir risk bulunmamaktadır.
- Temel girdi olan kimyasal maddelerin fiyatlarında dünya fiyatlarına bağlı olarak meydana gelen artışlar maliyetleri arttırabilmektedir. Türk Lirası'nın değerindeki hızlı değişimler fiyatın sabitlenmiş olduğu sözleşmelerindeki kar marjlarını olumsuz etkileyebilmektedir.
- Yüksek işçilik ve enerji maliyetleri karlılığı azaltıcı bir unsur olabilmektedir.



- i. Ürünlerin hedeflediği sektörlerde yaşanan darboğazlar sektörün satışlarını olumsuz etkileyebilmektedir.

## Piyasa Riski

Piyasa riski faiz oranlarında, kurlarda meydana gelecek ve Şirketi olumsuz etkileyecek değişimlerdir.

## Kor Riski

Şirket'in döviz cinsinden olan finansal araçları kur değişimlerinden dolayı kur riskine maruz kalmaktadır. Şirket kur riskinden korunmak amacıyla borçlanmalarında farklı döviz cinsleri kullanmaktadır.

## Likidite Riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir. Şirket gerekli hallerde faktoring hizmeti almaktadır.

## Kredi Riski

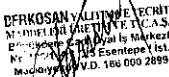
Finansal araçları elinde bulundurmamak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır. Şirket'in tahsilat riski esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, müşterilerinin finansal durumunu izleyerek, piyasadan müşterileri dair bilgi toplayarak minimize etmeye çalışmaktadır. Müşterilere kredi geçmişleri ve güncel veri ve bilgiler kapsamındaki kredibiliteyi dikkate alınarak limit tanımlanmaktadır.

## 2.2. İhraç Edilen Paylara İlişkin Riskler:

- a) Şirket hisselerinin İMKB’de işlem gören değeri, ortaklık faaliyetlerinden bağımsız olarak genel piyasa koşulları çerçevesinde dalgalanabilir ve ortaklığın faaliyet sonuçlarından etkilenebilir.
- b) Şirket zararlarından dolayı temettül dağıtamayabilir. Dağıtılabilir dönem karı oluşsa dahi, Sermaye Piyasası Mevzuatının zorunlu tuttuğu haller hariç Kar Dağıtım Politikası kapsamında ve Genel Kurul kararı ile kar dağıtımı yapılamayabilir.
- c) Rüçhan haklarının kullanılmaması durumunda pay oranının düşme ihtimali olabilir.
- d) Pay sahipliği kar ve zarara ortaklık anlamına gelmektedir. Şirket’in faaliyetleri ifnıfah ve fesh sebeblerinden biriyle sona ererse, pay sahipleri tasfiyeden pay almada en son sırada yer alır.
- e) Şirket’in A grubu payları, B grubuna göre yonetime katılma imtiyazına sahiptir.

### 2.3. Diğer Riskler:

Şirketin faaliyetleri Türkiye ve Dünya'da meydana gelebilecek siyasi, ekonomik ve finansal değişikliklerden etkilenebilir.



15 Temmuz 2019



### 3. ŞİRKET HAKKINDA BİLGİLER

#### 3.1 Tanıtıcı Bilgiler

|                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Ticaret Unvanı                               | : Berkosan Yalıtım ve Tecrit Maddeleri Üretim ve Tic. A.Ş.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Merkez Adresi                                | : Büyükdere Cd. Oyal İş Mrk. 108/1 K:2 Esentepe İst                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Fili Yönetim Adresi                          | : Büyükdere Cd. Oyal İş Mrk. 108/1 K:2 Esentepe İst                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Memurluğu     | : İstanbul                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Ticaret Sicil Numarası                       | : 298176                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Ticaret Siciline Tescil Tarihi               | : 05/09/2000                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Sürekli Olarak Kuruldu ise Süresi            | : Süresiz                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Tabii Olduğu Yasal Mevzuat                   | : T.C. Kanunları                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Esas Sözleşmeye Göre Amaç ve Faaliyet Konusu | : 1. Her türlü enerji tasarrufu sağlayan kimyasal maddelerin toptan ve perakende alımını, satımını, ithalini, ihracını ve pazarlamasını yapmak,<br>2. İmalat sanayi içinde enerji bölümünde, gıda maddeleri muhafazasında, taşıt yan sanayi ve ambalaj sanayi için her türlü yalıtım, izolasyon maddelerinin üretimi, toptan ve perakende alımını, satımını, ithalini, ihracını ve pazarlamasını yapmak.<br>3. Tarım sanayinde her türlü tarım ürünlerinin sıcak, soğuk ve rutubetten etkilenmesini önleyen yalıtım ve izolasyon maddelerinin üretimi, toptan ve perakende alımını, satımını, ithalini, ihracını ve pazarlamasını yapmak.<br>4. İnşaat sektörü için her türlü izolasyon ve yalıtım maddelerinin üretimi, toptan ve perakende alımını, satımını, ithalini, ihracını ve pazarlamasını yapmak.<br>5. Elektronik sanayinde her türlü maddelerin rutubetten ve diğer etkenlerden korunmasını sağlamak amacı ile izolasyon ve yalıtım maddelerinin üretimi, toptan ve perakende alımını, satımını, ithalini, ihracını ve pazarlamasını yapmak.<br>6. Gemi sanayi için muhafaza ve lamine edici maddelerin üretimini toptan ve perakende alımını, satımını, ithalini, ihracını ve pazarlamasını yapmak.<br>7. Tekstil sanayi için muhafaza ve lamine edici maddelerin üretimi, toptan ve perakende alımını, satımını, ithalini, ihracını ve pazarlamasını yapmak ve tekstil maddelerinin laminasyonunu gerçekleştirmek.<br>8. Ses ve her türlü gürültüyü önleyen izolasyon ve tecrit maddelerinin üretimi, toptan ve perakende alımını, satımını, ithalini, ihracını ve pazarlamasını yapmak.<br>9. Ayakkabı, saraciye, çanta ve aksesuarların imalatı için rutubet ve su geçirmeyi önleyici her türlü tecrit maddelerinin üretimi, toptan ve perakende alımını, satımını, ithalini, ihracını ve pazarlamasını yapmak.<br>10. Yukarıda zikri geçen ve/veya bu emtiaların imalinde kullanılan her türlü makina, cihaz, araç ve gereç, yedek parça aksamının, ham, yarı mamul ve mamul maddelerin ambalaj malzemelerinin imalini, ithalini, ihracını yapmak bu maksatlarla ilgili olarak gerek yurt içinde gerekse yurt dışında her türlü tesis, fabrika, depo ve işletmeler kurmak ve işletmek.<br>11. Ana sözleşmede yazılı diğer işler |
| Telefon ve Faks Numaraları                   | : Tel: +90 212 447 4010 (pbx)<br>Faks: +90 212 447 4905                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| İnternet Adresi                              | : www.berkosan.com.tr                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Bilinen Ortak Sayısı                         | : Bilinmiyor                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

BERKOSAN YALITIM VE TECRİT  
MADDELERİ ÜRETİM VE TİC. A.Ş.  
Büyükdere Cd. Oyal İş Merkezi  
Nispetiye / Beşiktaş / İstanbul / T.C.  
Mersis: 34020150000000000000

15 Temmuz 2011



### 3.2. Ortaklığın Tarihçesi ve Gelişimi

Şirket 1993 yılında, başta elektronik sektörü olmak üzere çeşitli sektörlerin ambalaj ihtiyacını karşılamak amacıyla ile, PE köpük üretimi yapmak üzere Merkezi İstanbul ve üretimi Bursa'da olmak kaydıyla kurulmuştur. Kuruluşunda tek bir PE köpük üretim hattı ve 500m2 kapalı alan ile üretime başlayan şirket sırası ile;

- 1993 Bursa tesisinde üretime başlandı.
- 1994 - 1995 Polietilen köpük işleme yönünde ürün çeşitliliği artırıldı.
- 1995 PE Köpük izolasyon boruları ve derz dolgu fitili üretimine başlandı.
- 1996 Balonlu Naylon hattında üretime başlandı.
- 1998 ISO 9000 belgesi alındı.
- 2000 Bursa tesisi 5.000 m2'si kapalı, 11.000 m2 alanda üretim yapmaya başladı.
- 2001 İhtiyaç duyduğu makineleri kendisi imal etmeye başladı.
- 2002 Balonlu naylon üretim kapasitesi iki katına çıkarıldı.
- 2003 Tekirdağ-Saray ilçesinde 35.000 m2 alan üzerinde kurulan 3.000 m2'lik tesiste PE köpük üretimine başlandı. Kalite sistemi ISO 9000- 2000 versiyonuna göre yenilendi.
- 2003 PE köpük kenar kaynağı ve torba imalatı konusunda patent alındı.
- 2004 Saray tesisinde XPE (çapraz bağlı polietilen köpük) üretimine başlandı.
- 2005 Saray Fabrikası kapalı alanını 5.000 m2 ye yükselten inşaat tamamlandı.
- 2006 Saray Fabrikası kapalı alanını 8.500 m2 ye yükselten inşaat tamamlandı.
- 2006 XPE üretim kapasitesi iki katına çıkarıldı ve ürünün köpük haline gelmesini sağlayan "masterbatchler" oluşturularak, birden fazla hammadde ve şişiricileri özel üretim hattı içinde hamur haline getirdikten sonra tekrar granül durumuna getirilmesi sağlanarak üretimde kullanılacak maddelerin bir kısmının üretimini yapar duruma gelindi.
- 2008 Saray Fabrikasında kapalı alan 10.000 m2 ye çıkarıldı.
- 2009 Laboratuvar kuruldu.
- 2009 Kalite sistemi TS EN 9001 2008 versiyonuna göre yenilendi.
- 2009 ERP - Windows tabanlı online program uygulamasına geçildi.
- 2010 Yer karosu ve puzzle için patent alındı.
- 2011 Şirket, 31 Ocak 2011 tarihinde halka arz edildi ve 4 Şubat 2011 tarihinden itibaren de IMKB Gelişen İşletmeler Piyasası'nda BRKSN koduyla işlem görmeye başladı.
- 2011 Sanayi Bölgesi Geçitköyü Çıkışı Bursa adresinde bulunan ve depo olarak kullanılan eski üretim tesisimiz, artan talep doğrultusunda yeniden devreye alınarak 28/04/2011 tarihi itibarı ile üretim yapmaya başlamıştır.
- 2011 Şirket Yönetim Kurulu tarafından karara bağlanan yatırım konusundaki ilave yatırım ile ilgili olarak, Şirket'in T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı Teşvik Uygulama Genel Müdürlüğü'ne yapmış olduğu toplam 3.343.464.-TL'lik yatırım teşvik başvurusu, ilgili kurumca uygun görülerek 14.06.2011 tarih ve 101166 no.lu Teşvik Belgesi Şirket'e verilmiş olup, yatırımın 08/06/2011-08/06/2014 tarihleri arasında gerçekleştirilmesi uygun görülmüştür.

1993 yılında Bursa tesisinde, tek extruder ile 550ton/yıl olan üretim kapasitesi yeni üretim hatlarının devreye sokulması ile bugün 2.300 ton/yıla ulaşmıştır. Şirket, inşaat, elektronik, beyaz eşya, otomotiv, mobilya, ayakkabı-terlik, spor ve eğlence vb. Sektörler için izolasyon ve ambalaj malzemesi üretimi yapmakta olup, sürekli gelişmekte olan bu sektörler nedeniyle ile pazar sıkıntısı çekmemektedir. Ayrıca Avrupa'daki kriz nedeni ile bazı üreticilerin imalatları vazgeçmesi nedeni ile ürünlerimize gelen talepler gittikçe artmaktadır.

Gelecekteki yıllarda izolasyon sektörünün çok büyük bir iyine kazanacağı kaçınılmazdır. Ülkemizde de bu bilginle hareketle TS 825 sayılı yasa devreye sokularak inşaatlarda izolasyon yapma zorunluluğu

getirilmiştir. Ayrıca Avrupa uyum yasalarından dolayı da ambalaj sektörü çok büyük önem kazanmaktadır. Berkosan A.Ş. bu iki önemli konuda gerek izolasyon malzemeleri, gerekse ambalaj malzemeleri imalatı yapmaktadır.

Berkosan A.Ş. olarak gelecekte bu sektörlerin ülkemizde ve dünyada çok büyük bir ivme kazanacağı bilincine sahip olarak, daha kaliteli ve daha verimli imalat yapmak için kendi laboratuvarını kurmuş ve başlangıçtan beri sahip olduğu Polyberk, Foamex, Airfoam, Airpack ve Reflekt markalarını bir dünya markası haline getirmeyi amaçlamıştır. Ayrıca üretmekte olduğu ürünlerden yapmış olduğu yenilikçi ve yaratıcı iyileştirmeler ve geliştirmeler ile ilgili olarak Patent Enstitüsünden Faydalı Model patentleri almış ve almaya devam etmektedir.

Şirket, ürünlerini dört marka altında pazarlamaktadır.

- \* "POLYBERK" markası ile polietilen köpük levha ve boru üretimi pazarlamasını;
- \* "AIRPACK" markası ile balonlu naylon üretimi ve pazarlamasını;
- \* "AIRFOAM" markası ile Polietilen köpük lamineli balonlu naylon üretim ve pazarlamasını
- \* "FOAMEX" markası ile XPE köpük üretim ve pazarlamasını, yapmaktadır.

Şirket'in 1507-KOBİ Ar-Ge Başlangıç Destek Programı kapsamında "POLİETİLEN KÖPÜK ÜRETİM SÜREÇLERİNİN GELİŞTİRİLMESİ VE İYİLEŞTİRİLMESİ-7090794" başlıklı proje önerisi 20 Ocak 2010 tarih B.02.1.TBT.0.06.02.07-162-01-54 sayılı proje Destek Karar Yazısı (7090794) ile aşidaki bütçe doğrultusunda desteklenmeye TÜBİTAK tarafından değer bulunmuştur. 399.615,00.-TL 'nin %70'i hibe şeklinde TÜBİTAK tarafından Şirkete verilecektir.

Şirketin GVK'nun mülga 19'uncu maddesi kapsamında yapmış olduğu harcamaları üzerinden hesaplanan yatırım indirimi tutarı, (ARKAN & ERGİN Y.M.M.A.Ş.) tam tasdik Sözleşmesi rapor sayısı:YMM-1519/1596-43 /05/2010 tarihli Kurumlar Vergisi Beyannamesi Raporuna istinaden gelecek dönemlerde kullanılmak üzere 974.497.26 TL dir.

### 3.3. Esas Sözleşmeye İlişkin Bilgiler

Tam metni [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)'de verilmektedir.

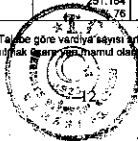
### 3.4. Faaliyet Hakkında Bilgiler

3.4.1. Son yıl ve ilgili ara dönem itibarıyla ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ortaklık faaliyetleri hakkında bilgi:

| Üretim Kapasitesi (kg/yıl)* | 521.000 | 521.000 |  |
|-----------------------------|---------|---------|--|
| Üretim Miktarı              | 270.843 | 548.348 |  |
| Kapasite Kullanım Oranı*    | % 52    | % 100   |  |
| Üretim Kapasitesi (kg/yıl)* | 151.000 | 151.000 |  |
| Üretim Miktarı              | 123.634 | 58.027  |  |
| Kapasite Kullanım Oranı*    | % 82    | % 37    |  |
| Üretim Kapasitesi (kg/yıl)  | 998.400 | 998.400 |  |
| Üretim Miktarı              | 713.403 | 387.522 |  |
| Kapasite Kullanım Oranı     | % 71    | % 37    |  |
| Üretim Kapasitesi (kg/yıl)  | 96.000  | 96.000  |  |
| Üretim Miktarı              | 4.527   | 4.458   |  |
| Kapasite Kullanım Oranı     | % 5     | % 5     |  |
| Üretim Kapasitesi (kg/yıl)* | 249.600 | 249.600 |  |
| Üretim Miktarı              | 405.781 | 294.374 |  |
| Kapasite Kullanım Oranı*    | % 100   | % 100   |  |
| Üretim Kapasitesi (kg/yıl)  | 330.480 | 330.480 |  |
| Üretim Miktarı              | 251.164 | 112.844 |  |
| Kapasite Kullanım Oranı     | % 76    | % 34    |  |

\* Tek vardiya göre yıllık üretim kapasitesidir. Tablo göre vardiya sayısı artırılarak üretim artırılmamıştır.

\*\* PZF Film Üretimi ilk 5 sıradaki ürünlerde kullanılmak üzere verilmemiştir. Üretimi yapılmamıştır. Diğer veriler yoktur.



**3.4.2. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ortaklığın bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:**

Aşağıda verilen sektör bilgileri ısı, su, ses ve yangın Yalıtımcıları Derneği (İzoder) Mayıs 2009 tarihli Raporuna dayanmaktadır. Kaynak: [www.izoder.org](http://www.izoder.org)

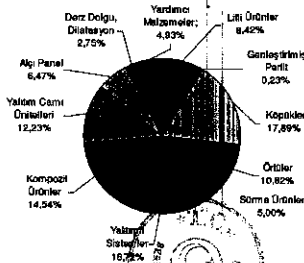
Şirketin faaliyet gösterdiği sektör, inşaat sektöründe kullanılan malzemeler arasında önemli bir yeri ve işlevi olan yalıtım malzemeleri, ısı, su, ses ve yangın'a karşı kullanılan ve çok çeşitli hammaddelerden üretilen geniş bir alanı kapsamaktadır. İmalat Sanayi içinde içerdikleri malzemeye göre farklı alt sektörlerde yer almaktadırlar. Sektörün toplam büyüklüğü 3 milyar dolar civarındadır. Yalıtım sektöründe üretim yapan kurumsallaşmış ve finansman yeterliliği sağlamış firmalar toplamın %10-15'i civarındadır. Bu firmalar aynı zamanda ciro ve ölçek itibarıyla ve teknolojik yapının gerçekleştirilmesi için gerekli yatırımları yapmış olduklarından dolayı küresel rekabete girebilecek güçte işletmelerdir.

**Ürün Gruplarına Göre Sektörün 2007 Yılı Toplam Pazar Hacmi**

|                                    |             |             |       |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------|
| 1) Lifi Ürünler                    | 330.791.000 | 254.454.000 | 8,42  |
| 2) Genleştirilmiş Perlit           | 8.750.000   | 6.731.000   | 0,23  |
| 3) Köpükler                        | 703.284.000 | 540.988.000 | 17,89 |
| 4) Örtüler                         | 425.190.000 | 327.069.000 | 10,82 |
| 5) Sürme Esası Su Yalıtım Ürünleri | 196.544.000 | 151.188.000 | 5,00  |
| 6) Yalıtımlı Sistemler             | 657.340.000 | 505.646.000 | 16,72 |
| 7) Kompozit Ürünler                | 571.578.000 | 439.675.000 | 14,54 |
| 8) Yalıtım Camı Ürünleri           | 480.763.000 | 369.818.000 | 12,23 |
| 9) Alçı Paneller                   | 254.475.000 | 195.750.000 | 6,47  |
| 10) Derz, Dilatasyon, Boşluk Dolgu | 108.160.000 | 83.200.000  | 2,75  |
| 11) Yardımcı Malzemeler            | 193.600.000 | 148.923.000 | 4,93  |

Parasal boyutu itibarıyla Türkiye'deki köpük pazarı, yukarıda verilen tabloda da görüleceği gibi (poliüretan, kauçuk, sünger, strafor, eva, xps vb. köpük) 541 Milyon dolarlık bir büyüklüğe sahiptir. Köpük pazarının toplam pazar içindeki payı ise %17.89 dur.

**Ürün Gruplarının Toplam Pazar Hacmi İçindeki Payları (TL)**



Bölgesel dağılım ele alındığında firmaların büyük bir kısmı (%90) Marmara, Ege ve İç Anadolu bölgelerinde toplanmıştır. Özellikle Marmara Bölgesi Pazar büyüklüğü ve üretim hacmi itibarıyla başı çekmektedir (yaklaşık %64). Doğu ve Güney Doğu ile Karadeniz Bölgeleri en az üretici firmaya ve üretim tesisine sahip olan bölgelerdir (%5). Yalıtım üreticileri 37 ilde faaliyet göstermekte, Ankara - Adana hattının doğusunda sadece 16 üretici firma bulunmaktadır.

Isı yalıtım ürünlerinin üretim miktarı, üretim değeri ve pazar payları aşağıda tabloda belirtildiği gibidir.

#### 2007 Yılı Verileri

| Ürün Türü             | 2007 Yılı Üretim Miktarı (m³) | 2007 Yılı Üretim Değeri (TL) | 2007 Yılı Pazar Payı (%) | 2007 Yılı Ortalama Üretim Değeri (TL) |
|-----------------------|-------------------------------|------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|
| Camyünü               | 2.077.000                     | 102.788.000                  | 26,93                    | 17,36                                 |
| Taşyünü               | 613.000                       | 83.008.000                   | 7,95                     | 14,03                                 |
| Ahşap Y. ve Selüloz   | 12.000                        | 7.692.000                    | 0,16                     | 1,30                                  |
| Genleştirilmiş Perlit | 250.000                       | 5.385.000                    | 3,24                     | 0,91                                  |
| XPS                   | 1.453.000                     | 150.888.000                  | 18,85                    | 25,50                                 |
| EPS                   | 2.569.000                     | 116.262.000                  | 33,32                    | 19,65                                 |
| Poliüretan            | 548.000                       | 69.554.000                   | 7,11                     | 11,75                                 |
| Polietilen            | 104.000                       | 12.600.000                   | 1,35                     | 2,13                                  |
| Kauçuk Köpüğü         | 84.000                        | 43.615.000                   | 1,09                     | 7,37                                  |

#### SEKTÖRDEKİ FİRMALAR

Sektörde ısı, su, ses ve yangın yalıtım malzemeleri konusunda faaliyet gösteren firmalar aşağıdaki dört grupta ele alınmıştır.

- Üretici firmalar,
- İthalatçı firmalar,
- Ham madde Tedarikçisi firmalar
- Satıcı - Uygulayıcı firmalar

Yukarıdaki gruplandırma esas alınarak yapılan envanter çalışması sonuçları aşağıda her bir grup için ayrıntılı olarak verilmiştir.

#### ÜRETİCİ FİRMALAR :

Türkiye'de ısı, su, ses ve yangın yalıtımı için çeşitli yalıtım malzemeleri ve yalıtım uygulamalarında kullanılan yardımcı malzemeleri üreten toplam 225 adet üretici firma saptanmıştır. Envantere dahil edilen üretici firmaların bir kısmı sadece yalıtım malzemeleri üretimi konusunda faaliyet göstermekte, buna karşın çok sayıda firmanın ürün gamı içinde çeşitli yapı kimyasalları veya başka yapı elemanları da yer almaktadır. Bu tür geniş ürün gamına sahip firmalar, buluşturma içinde yapılan değerlendirmelerde, sadece yalıtım malzemesi üreticisi kimlikleri ile ele alınmıştır.

Pazara "Mantolama Sistemi" arz eden firmaların pek çoğu aslında, sistemin yalıtım işlevi gören ana elemanlarını (XPS, EPS ve Taş yünü) üretmeyip, sadece aşar boya dış cephe kaplaması veya yalıtım levha yapıştırıcısı veya sıvası üretmekte ve diğer elemanları üretici firmalardan tedarik ederek komple bir sistem olarak satmaktadırlar. Bu tür firmalar, sistem üreticisi kimlikleri ile üretici firmalar envanterine dahil edilmemiştir.

Trakya Cam Sanayi A.Ş.'nin, franchising anlaşmaları ile lisans ve kontrol altında yalıtım camı (Isıcam Klasik, Isıcam Sinerji, Isıcam Konfor) üreten 116 adet "Isıcam Yetkili Üretici" firması, özelliğinden dolayı bu envantere dahil edilmemiştir.

### **Şirketin Hedefleri ve Sektör İçindeki Konumu**

Şirketin üretmekte olduğu ürünler XPE, Balonlu Naylon, PE Köpük ve türevleridir. XPE, Balonlu Naylon, PE Köpük ve türevleri üretici sayısı Şirketin bilgi ve tahminine göre yaklaşık 25 civarındadır. Üreticilerin kapasiteleri dikkate alındığında Şirketin üretim yaptığı sektörün kapasitesi mevcut durum itibarıyla yaklaşık 70-75 milyon dolar olarak Şirketçe tahmin edilmektedir.

Bu ürünleri üreten üreticilerin kayıtlı olduğu bir dernek yoktur. Bu itibarla da sektörün hacmine ilişkin hiç bir araştırma/ bağımsız bir kuruluş tarafından yapılmış pazar durumuna ilişkin inceleme yoktur. Bu nedenle üreticilerin pazar payları ile pazar hacmine ilişkin kesin bir bilgiye de ulaşmak mümkün değildir.

Özellikle XPS pazarında Berkosan A.Ş. ile birlikte birer hatırı olan 2 adet firma mevcuttur. Bu firmaların 1-2 yıllık geçmişleri bulunmaktadır. Bu nedenle, söz konusu ürünlerle ilgili pazar payının büyük kısmının Berkosan'ın olduğu Şirket tarafından tahmin edilmektedir.

XPE, Balonlu Naylon, PE Köpük ve türevlerinin üretiminin artması, bu ürünlerin tanınması ve ikame özelliğinin anlaşılması ve benzer mamuller göre ucuz olması nedenleri ile daha önce var olan köpüklerin yerini alacağı kaçınılmaz görülmektedir.

Şirkette değişen ve gelişen söz konusu pazar içinde sermaye artırımından sağlayacağı kaynakla işletme sermayesini güçlendirmek suretiyle rekabet gücünü artırmak ve ilk etapta üretmekte olduğu ürünlerde pazar payını % 15-16 seviyelerine çıkarmayı ve gelecek yıllarda da benzer trendi izlemeyi hedeflemektedir.

#### **Bu itibarla şirket;**

- Mevcut tesislerinde üretimin yanı sıra, bölgeler itibarıyla yerinde üretim imkanlarını da orta vadeli gelişme stratejisi olarak araştırmaktadır.
- Şirketin orta vadeli gelişme planları arasında; teknolojinin hızlı gelişimine uyum sağlamak, daha ekonomik üretim ve daha yüksek verim sağlamak, için yeni teknolojilere yatırım yapmak, yatırım konusunda ürün gamında eksik olan dış cephe kaplama ürünleri için yeni üretim hatlarının devreye alınması, bulunmaktadır.
- Şirket, mevcut üretim hatlarını, Libya ve Azerbaycan gibi ülkelere taşıyarak bu ülkelerde üretimde bulunma, mevcut tesislerine de daha üstün teknolojik sistemlere sahip makina teçhizat alma konusunda araştırma çalışmalarını sürdürmektedir.

### **Avantajlar**

Şirket kurulduğu günden itibaren başlayan üretim faaliyetleri neticesinde ürünleri ile ilgili bilimsel veriler, üretim ve teknoloji konusunda bilgi birikimine sahip bir kuruluş haline gelmiştir. Tesis, uzun süredir üretimde olduğundan gerek iç gerekse dış piyasalarda pazar payını arttıracak donanıma sahiptir.

### **Dezavantajlar**

Petrol türevi hammaddelere dayalı imalat nedeni ile hammadde fiyatlarının petrol fiyatlarından etkilenmesi ,

Ürünlerin döviz cinsinden satılmasından kaynaklanan kur riski,

Uzak mesafeler için köpük şeklinde üretilen ürünlerin nakliye fiyatlarının birim başına düşen miktarının yüksek olması,

gibi dezavantajlar sayılabilir.



BERKOSAN YATIRIM VE TİCARET  
A.Ş. MİLLÎ YOLU VE T.C.A.S.  
Büyükdere Kat: 4 Kat İş Merkezi  
No: 107/1 Kat: 5 Esentepe/İst.  
Mecidiyeköy T.C.D. 166 000 2899

15 Temmuz 2011



**3.4.3. Son yıl ve ilgili ara dönem itibarıyla ortaklığın net ciro tutarının faaliyet alanına göre dağılımı hakkında bilgi:**

|                                         | 2009 Yılı Net Ciro<br>Dağılımı        | 2010 Yılı Net Ciro<br>Dağılımı              |
|-----------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------|
|                                         | Tutar TL                              | Tutar TL                                    |
| PE FİTİL                                | 23.970,25                             | 15.895,29                                   |
| PE BORU                                 | 54.845,48                             | 33.585,97                                   |
| PE PLAKA/ plaka                         | 138.023,86                            | 205.308,73                                  |
| PE LEVHA                                | 1.818.285,39                          | 924.656,23                                  |
| PE TORBA                                | 445.353,73                            | 847.382,24                                  |
| <b>POLİETİLEN SATIŞLARI TOPLAMI</b>     | <b>2.178.478,71</b>                   | <b>2.026.528,46</b>                         |
| <b>BALONLU NAYLON SATIŞLARI TOPLAMI</b> | <b>1.100.129,67</b>                   | <b>880.403,80</b>                           |
| <b>XPE BORU</b>                         | <b>983.018,00</b>                     | <b>686.398,40</b>                           |
| <b>XPE PLAKA</b>                        | <b>543.251,33</b>                     | <b>1.299.822,55</b>                         |
| <b>XPE LEVHA</b>                        | <b>1.975.501,22</b>                   | <b>2.675.705,10</b>                         |
| <b>XPE SATIŞLARI TOPLAMI</b>            | <b>3.501.770,55</b>                   | <b>4.462.026,06</b>                         |
| <b>DİĞER SATIŞLAR-TİCARİ</b>            | <b>92.620,07</b>                      | <b>95.811,69</b>                            |
| <b>TOPLAM MAMÜL SATIŞLARI</b>           | <b>6.872.999,00</b>                   | <b>7.464.470,00</b>                         |
| <b>2009 YILI</b>                        |                                       |                                             |
|                                         | <b>Toplam Net Satışların Dağılımı</b> | <b>Toplam Net Satışlar İçerisindeki (%)</b> |
| <b>YURT İÇİ SATIŞLAR TOPLAMI</b>        | <b>5.478.741,65</b>                   | <b>80</b>                                   |
| <b>YURT DIŞI SATIŞLAR TOPLAMI</b>       | <b>1.394.257,35</b>                   | <b>20</b>                                   |
| <b>TOPLAM NET SATIŞLAR</b>              | <b>6.872.999,00</b>                   | <b>100</b>                                  |
| <b>2010 YILI</b>                        |                                       |                                             |
|                                         | <b>Toplam Net Satışların Dağılımı</b> | <b>Toplam Net Satışlar İçerisindeki (%)</b> |
| <b>YURT İÇİ SATIŞLAR TOPLAMI</b>        | <b>5.441.694,00</b>                   | <b>73</b>                                   |
| <b>YURT DIŞI SATIŞLAR TOPLAMI</b>       | <b>2.022.806,00</b>                   | <b>27</b>                                   |
| <b>TOPLAM NET SATIŞLAR</b>              | <b>7.464.470,00</b>                   | <b>100</b>                                  |

Üretimde bulunduğumuz ürünler ana sektörlerin bir çoğunda kullanılmaktadır. İnşaat, Otomotiv, Mobilya, Elektronik, Ayakkabı, Çanta, klima ve eğlence ilk aklı gelen sektörlerdir.

Yukarıda net satışlarını verdiğimiz yurtiçi satışların %80 Marmara, %10 Ege ve İç Anadolu, %10 diğer bölgelerdedir. Marmara bölgesinde yoğunlaşmamızın sebepleri ise ürünlerimizin fiziksel olarak hacimli ve havaeli olmasından dolayı nakliye giderlerimizi minimize etmek ve terminlerimize riayet etmek düşüncesinden kaynaklanmaktadır.

Bölgesel satışlardaki bu farklılığı ortadan kaldırmak için Marmara Bölgesi dışındaki bölgelerde bayilik ve mümessillik için çalışmalara başlanmıştır.



#### 4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

##### BERKOSAN YALITIM VE TECRİT MADDELERİ ÜRETİM VE TİCARET A.Ş. 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

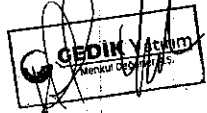
| VARLIKLAR                             | Denetimden Geçmiş | Denetimden Geçmiş |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                       | 31 Aralık 2010    | 31 Aralık 2009    |
| <b>Cari / Dönen Varlıklar</b>         | <b>7.192.054</b>  | <b>6.161.990</b>  |
| Nakit ve Nakit Benzerleri             | 47.135            | 70.054            |
| Ticari Alacaklar                      | 1.821.345         | 1.697.080         |
| Diğer Alacaklar                       |                   | 12.422            |
| - Ortaklardan alacaklar               | 598.469           |                   |
| - Diğer Alacaklar                     | 11.222            |                   |
| Stoklar                               | 4.631.920         | 4.329.783         |
| Diğer Dönen Varlıklar                 | 81.963            | 52.651            |
| <b>Cari Olmayan / Duran Varlıklar</b> | <b>6.521.529</b>  | <b>6.723.454</b>  |
| Diğer Alacaklar                       | 274               | 274               |
| Maddi Duran Varlıklar                 | 6.390.657         | 6.719.347         |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar         | 130.598           | 3.833             |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı              |                   | -                 |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>               | <b>13.713.583</b> | <b>12.885.444</b> |

| KAYNAKLAR                           | 31 Aralık 2010    | 31 Aralık 2009    |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                     |                   |                   |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>    | <b>6.685.717</b>  | <b>4.937.815</b>  |
| Finansal Borçlar                    | 4.166.158         | 3.397.191         |
| Ticari Borçlar                      | 1.841.497         | 1.213.863         |
| Diğer Borçlar                       |                   |                   |
| - İlişkili Taraflara Borçlar        | 2.162             | 38.004            |
| Borç Karşılıkları                   | 35.969            | 3.955             |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler     | 639.931           | 284.802           |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>    | <b>1.673.910</b>  | <b>2.515.828</b>  |
| Finansal Borçlar                    | 1.116.268         | 1.950.808         |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı           | 162.843           | 111.010           |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü        | 394.799           | 454.010           |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                  | <b>5.353.956</b>  | <b>5.431.801</b>  |
| Ann Ortaklığa Ait Özkaynaklar       | 5.353.956         | 5.431.801         |
| Ödenmiş Sermaye                     | 4.000.000         | 2.000.000         |
| Değer Artış Fonları                 | 2.571.321         | 2.571.321         |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 69.047            | 69.047            |
| Geçmiş Yıllar Kar/Zararları         | (1.104.326)       | 1.078.789         |
| Net Döner Kar/Zararı                | (182.086)         | (287.356)         |
| Azınlık Payları                     |                   | -                 |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>             | <b>13.713.583</b> | <b>12.885.444</b> |



15 Temmuz 2011

BERKOSAN YALITIM VE TECRİT  
MADDELERİ ÜRETİM VE TİCARET A.Ş.  
Büyükdere Cad. Oyal İş Merkezi  
No: 100 Kat: D:5 Esentepe / İst.  
Mecidiyeköy V.D. 166 000 2699





5.2

Son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı:

| Ortağın Adı Soyadı     | Grup (Nama /Hamiline) | Sermaye Payı / Oy Hakkı |              |                  |               |
|------------------------|-----------------------|-------------------------|--------------|------------------|---------------|
|                        |                       | 20.04.2011              |              | 30.06.2011       |               |
|                        |                       | TL                      | %            | TL               | %             |
| Memet Aldıkaçtı        | A Nama                | 650,000                 | 8.1          | 650,000          | 8.1           |
| Memet Aldıkaçtı        | B Hamiline            | 1,950,000               | 24.4         | 1,950,000        | 24.4          |
| Enis Aldıkaçtı         | A Nama                | 300,000                 | 3.8          | 300,000          | 3.8           |
| Enis Aldıkaçtı         | B Hamiline            | 900,000                 | 11.3         | 900,000          | 11.3          |
| Meltem Aldıkaçtı Vanlı | A Nama                | 30,000                  | 0.4          | 30,000           | 0.4           |
| Meltem Aldıkaçtı Vanlı | B Hamiline            | 90,000                  | 1.1          | 90,000           | 1.1           |
| Hadiye Aldıkaçtı       | A Nama                | 10,000                  | 0.1          | 10,000           | 0.1           |
| Hadiye Aldıkaçtı       | B Hamiline            | 30,000                  | 0.4          | 30,000           | 0.4           |
| Merve Aldıkaçtı        | □ Nama                | 10,000                  | 0.1          | 10,000           | 0.1           |
| Merve Aldıkaçtı        | B Hamiline            | 30,000                  | 0.4          | 30,000           | 0.4           |
| Dolaşımdaki Paylar     | B Hamiline            | 4,000,000               | 50.0         | 4,000,000        | 50.0          |
| <b>Toplam</b>          |                       | <b>8,000,000</b>        | <b>100.0</b> | <b>8,000,000</b> | <b>100.00</b> |

5.3

Son yıl içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Şirket'in 30.000.000.-TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde çıkarılmış sermayesinin 4.000.000.- TL'den 8.000.000.-TL'ye artırılmasına ilişkin, 31 Ocak 2011 tarihinde 4.000.000 TL nominal değerli paylar, IMKB Gelişen İşletmeler Piyasasında halka arz edilmiştir. Söz konusu halka arz sonrası Şirket'in çıkarılmış sermayesi 8.000.000.-TL'ye ulaşmıştır. Sermaye 11 Mart 2011 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'na tescil edilmiş olup, 17 Mart 2011 tarih ve 7774 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir.

5.4

Sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:  
**YOKTUR**

5.5

Sermayeyi temsil eden paylara ilişkin bilgi:

| Grubu | Nama/Hamiline Olduğu | İmtiyazları (Kimin Sahip Olduğu, Türü) | Bir Payın Nominal Değeri (TL) | Toplam (TL)      | Sermayeye Oranı (%) |
|-------|----------------------|----------------------------------------|-------------------------------|------------------|---------------------|
| A     | Nama                 | Memet Aldıkaçtı                        | 1.00                          | 650,000          | 8.1                 |
| B     | Hamiline             | Memet Aldıkaçtı                        | 1.00                          | 1,950,000        | 24.4                |
| A     | Nama                 | Enis Aldıkaçtı                         | 1.00                          | 300,000          | 3.8                 |
| B     | Hamiline             | Enis Aldıkaçtı                         | 1.00                          | 900,000          | 11.3                |
| A     | Nama                 | Meltem Aldıkaçtı Vanlı                 | 1.00                          | 30,000           | 0.4                 |
| B     | Hamiline             | Meltem Aldıkaçtı Vanlı                 | 1.00                          | 90,000           | 1.1                 |
| A     | Nama                 | Hadiye Aldıkaçtı                       | 1.00                          | 10,000           | 0.4                 |
| B     | Hamiline             | Hadiye Aldıkaçtı                       | 1.00                          | 30,000           | 0.1                 |
| A     | Nama                 | Merve Aldıkaçtı                        | 1.00                          | 10,000           | 0.4                 |
| B     | Hamiline             | Merve Aldıkaçtı                        | 1.00                          | 30,000           | 0.1                 |
| B     | Hamiline             | Dolaşımdaki Paylar                     | 1.00                          | 4,000,000        | 50.0                |
|       | <b>TOPLAM</b>        |                                        |                               | <b>8,000,000</b> | <b>100</b>          |

## 6. YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

### 6.1 Ortaklığın yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi:

| Adı Soyadı             | Görevi                  | İş Adresi                                                    | Temsil Ettiği Tüzel Kişilik | Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler | Görev Süresi | Kalan Görev Süresi | Sermaye Payı |       |
|------------------------|-------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------|--------------|--------------------|--------------|-------|
|                        |                         |                                                              |                             |                                            |              |                    | (TL)         | (%)   |
| Memet Aldıkaçtı        | Yönetim Kurulu Bşk.     | Büyükdere Cd. Oyal İş Mrk. 108/1 K:2 Esentepe şişli İstanbul | Berkosan A.Ş.               | Yönetim Kurulu Bşk.                        | 1 Yıl        | 9 Ay               | 2,600,000.00 | 32.41 |
| Enis Aldıkaçtı         | Yönetim Kurulu Bşk.Yrd. | Büyükdere Cd. Oyal İş Mrk. 108/1 K:2 Esentepe şişli İstanbul | Berkosan A.Ş.               | Genel Müdür                                | 1 Yıl        | 9 Ay               | 1,200,000.00 | 15.10 |
| Meltem Aldıkaçtı Vanlı | Yönetim Kurulu Üyesi    | Büyükdere Cd. Oyal İş Mrk. 108/1 K:2 Esentepe şişli İstanbul | Berkosan A.Ş.               | Genel Müdür Yrd.                           | 1 Yıl        | 9 Ay               | 120,000.00   | 1.50  |
| Ömer Bumedian          | Yönetim Kurulu Üyesi    | Büyükdere Cd. Oyal İş Mrk. 108/1 K:2 Esentepe şişli İstanbul | Berkosan A.Ş.               | İş Geliştirme Koordinatörü                 | 1 Yıl        | 9 Ay               | 1.00         |       |

Adı Soyadı : Memet Aldıkaçtı  
Doğum Yeri ve Tarihi : Sivas 10.10.1947

#### İŞ DENEYİMLERİ

- 2001- .... Berkosan hisselerinin tamamının Aldıkaçtı ailesine devredilmesi ve bu tarihten itibaren şirket büyük hissedarı.  
Berkosan Yalıtım ve Tecrit Madd. Üretim ve Tic. A.Ş.  
Yönetim Kurulu Başkanı
- 1993-2001 Berkosan Yalıtım ve Tecrit Madd. Üretim ve Tic. A.Ş. %50 ortaklık.  
1989-1993 Martur – Otomotiv Yan Sanayii  
Genel Koordinatör
- 1986-1989 Emek Tarım Ürünleri  
%33 Ortaklık  
1975-1986 ProfiloA.Ş.  
Yönetim Hizmetleri Bölüm Başkanı  
Çerkezköy Üretim Planlama ve Satınalma Müdürü

#### EĞİTİM DURUMU

- 1972-1975 İş İdaresi Yönetimi Konusunda İhtisas Almanya  
Frankfurt Üniversitesi  
1968-1972 A.İ.T.İlimler Akademisi  
1966-1968 Şebiri Karahisar İhtisas  
1965-1966 Halkalı Ziraat Okulu (1965-1972 yılları arası Devlet Memurluğu)

#### YABANCI DİL

İngilizce ve Almanca

BERKOSAN YALITIM VE TECRİT  
MADDELERİ ÜRETİM VE TİC.A.Ş.  
Ortalama Oyal İş Merkezi  
Nispetiye / Şişli / Esentepe / İst.  
Tic. Sic. No: 15 Etiler Y.D. 166 000 2895



15.10.2011



**Adı Soyadı**  
**Doğum Yeri ve Tarihi**

**: Enis Aldıkaçtı**  
**: Sivas 04.01.1971**

## İŞ DENEYİMLERİ

1995- Berkosan Yalıtım ve Tecrit Madd.Üretim ve Tic. A.Ş.  
Genel Müdür

### EĞİTİM DURUMU

|           |                                                |
|-----------|------------------------------------------------|
| 1993-1995 | California State University – Long Beach       |
| 1988-1993 | Yüksek Lisans - Uluslararası Ticaret ve Finans |
| 1985-1988 | Marmara Üniversitesi – Uluslararası İlişkiler  |
|           | Kabataş Erkek Lisesi                           |

|           |                                               |
|-----------|-----------------------------------------------|
| 1988-1993 | Marmara Üniversitesi – Uluslararası İlişkiler |
| 1985-1988 | Kabataş Erkek Lisesi                          |

1985-1988 Kabataş Erkek Lisesi

**YABANCI DİL**

İngilizce ve İspanyolca

**Adı Soyadı**  
**Doğum Yeri ve Tarihi**

: Meltem Aldıkaçtı Vanlı  
: Sivas, 05/04/1972

## İŞ DENEYİMLERİ

2003 - .....

**Berkosan Yalıtım Tecrit Maddeleri Üretim ve Ticaret A.Ş.**  
**Teknik Koordinatör**

2001-2003

**İş-Koray A.Ş.- Satış Sonrası Hizmetler Müdürü**

2000-2001

İş-Koray A.Ş.- Satış Sonrası Hizmetler – Mimar

1998-1999

Cuhadaroglu Alüminyum A.Ş.-Mimar

1997-1998

Walter Stelzhammer Mimarlık Bürosu- Viyana- Tasarım Mimarı

1996-1997

Franz & Riedl Mimarlık Bürosu- Viyana

Tasarım Mimarı, Eylül 1996- Nisan 1997

### EĞİTİM DURUMU

1993-1996

**Viyana Teknik Üniversitesi**  
**Yüksek Lisans Mimarlık Fakültesi**

1989-1993

İstanbul Teknik Üniversitesi

**Mimarlık Fakültesi**

1983-1989

Beşiktaş Kız Lisesi

**YABANCI DİL**

## Almanca ve İngilizce

Adı Soyadı  
Doğum Yeri ve Tarihi

: Ömer Bumedişan  
: İstanbul, 20/03/1965

## İŞ DENEYİMLERİ

1989-1996

Karon Menkul Kıymetler A.Ş.

1989-1992 Borsa Temsilcisi

1992-1993 Portföy Yönetim

1993-1996 İzmir Şube Müdürü

Bovut Menkul Değerler A.Ş.

**1996-2000**  
**CERKOSAN YALTIM GECERİ**  
**MARSHALL ÜRETİM VE TİC.A.Ş.**  
 Paz. Günlük Çarşıları 15 Merkez  
 Nispetiye - 8075 Etiler / İst.  
 Tel: 0212 250 166 000 2899

22

15 February 2011

**GEDIKY** Mentul Order A.S.

Genel Müdür Yardımcısı

|                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2000-2001              | Ulusal Yatırım A.Ş.<br>Yurtiçi Satış ve Pazarlamadan Sorumlu Bölüm Başkanı                                                                                                                                                                                                                                  |
| 2001-2009              | Nurol Menkul Kıymetler A.Ş.<br>Yurtiçi Satış ve Pazarlamadan<br>Sorumlu Bölüm Başkanı                                                                                                                                                                                                                       |
| 2009 Mart -2009 Ekim   | İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.<br>Şube Yöneticiliği                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 2009 Ekim- 2010 Mayıs. | Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.<br>Genel Müdür<br><br>Merkez B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.<br>Yönetim Kurulu Üyeliği<br><br>Avrasya Yatırım Ortaklığı A.Ş.<br>Yönetim Kurulu Üyeliği<br>Atlas Yatırım Ortaklığı A.Ş.<br>Yönetim Kurulu Üyeliği<br>Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş.<br>Yönetim Kurulu Üyeliği |

EĞİTİM DURUMU

|           |                                                          |
|-----------|----------------------------------------------------------|
| 1990-1994 | İ.Ü İşletme Fak. Muhasebe-Denetim Yüksek Lisans (Master) |
| 1985-1989 | İ.Ü İşletme Fakültesi (Lisans)                           |
| 1980-1984 | Etiler Lisesi                                            |

EĞİTİM ve SEMİNERLER

|      |                                 |      |
|------|---------------------------------|------|
| 1989 | Borsa Temsilciliği Eğitimi      | İMKB |
| 1992 | Cayogohu College Dil Eğitimi    | USA  |
| 1994 | Tahvil Bono Sertifika Eğitimi   | İMKB |
| 1995 | Vadeli Piyasa Sertifika Eğitimi | İMKB |
| 2004 | Satış Teknikleri                |      |

YABANCI DİL  
İngilizce

6.2 Ortaklığın denetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi:

| Adı Soyadı           | İş Adresi                                                                            | Son 5 Yılda<br>Ortaklıkta<br>Üstlendiği<br>Görevler | Görev<br>Süresi | Kalan<br>Görev<br>Süresi |
|----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------|--------------------------|
| A.Cihat<br>Kumuşoğlu | Yıldız Posta Cd. Dedeman İş Hanı<br>No:48 K:6 34349 Gayrettepe / Beşiktaş / İstanbul | Denetçi                                             | 3 Yıl           | 2 Yıl 9<br>Ay            |

BERKOSAN YATIRIM VE TECRİT  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Büyükdere Çarşı Dyal İş Merkezi  
No: 15/15 Esentepe / İst.  
Tic. Sic. No: 27299 / V.D. 166 000 2899



15 MAYIS 2011



## **Şirket'in Denetim Kurulu Üyesi :Cihat Kumusoğlu**

1956 Yılında İstanbul'da doğdu. 1974'de Ankara Atatürk Lisesi'ni ve 1979'da Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi'ni bitirdi. Bir süre Bütçe Genel Müdürlüğü'nde Stajyer Bütçe Kontrolörlüğü yaptıktan sonra, 1980'de açılan giriş sınavını kazanarak Hesap Uzman Muavini'liğine ve yeterlilik sınavında da başarı göstererek 8 Haziran 1984'de Hesap Uzmanlığı'na atandı. 11 Şubat 1991'de Baş Hesap Uzmanı oldu. Hesap Uzmanları Kurulu'nda çalıştığı süre içerisinde İngiltere'de etüt ve incelemeler yapmıştır. 1991 yılında Baş Hesap Uzmanı iken istifa ederek Yeminli Mali Müşavir olarak çalışmakta olup, uluslararası vergi ile ilgili birçok yurtdışı seminere katılmıştır.

## **7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER**

Ortaklığın dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ortaklıkla olan ilişkileri ve ortaklığın grup içindeki yeri:  
**YOKTUR**

## **8. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER**

### **8.1 Yetkili organ kararları: Yönetim Kurulu 03.06.2011 tarih ve 2011/18 sayılı karar özeti:**

Şirketin 30.000.000 TL ( otuz milyon lira ) kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, çıkarılan sermayenin tamamı nakit karşılığı olmak üzere 8.000.000 TL ( sekiz milyon lira )'den 12.000.000 TL ( on iki milyon lira )'e %50 oranında artırılmasına,  
Ortaklarımıza yeni pay alma haklarının nominal değer üzerinden kullanılmasına ve yeni pay alma hakkının kullanılmasında 1 TL ( bir lira) nominal değerli bir payın satış fiyatının 1 TL ( bir lira) olarak belirlenmesine,

Kalan payların borsada oluşacak fiyattan tasarruf sahiplerine satılmasına, bu kapsamda ihraç edilecek payların kurul kaydına alınması talebi ile Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmasına ve gerekli işlemlerin ifası ile ilgili mercilere bildirimde bulunulması hususunda şirketimiz yönetiminin yetkili ve görevli kılınmasına oy birliği ile karar verilmiştir.

### **8.2 Satışı yapılacak paylar ile ilgili bilgi:**

Nakit karşılığı artırılan sermayeyi temsil eden paylara ilişkin bilgi aşağıda verilmektedir.

| Grubu   | Nama/Hamiline | Bir Payın Nominal Değeri (TL) | Toplam (TL) | Sermaye Oranı (%) |
|---------|---------------|-------------------------------|-------------|-------------------|
| B Grubu | Hamiline      | 1,00                          | 4.000.000   | 50                |

### **8.3. a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi: YOKTUR**

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

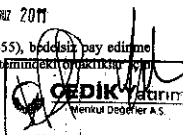
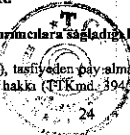
c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları: YOKTUR

i) Ortakların ödenmiş/chıkarılmış sermayede mevcut paylarına göre bedelsiz pay alma oranı: YOKTUR

ii) Başvuru şekli: YOKTUR.

### **8.4. Satışı yapılacak payların yatırımcılara sağladığı haklar: 15 Kasım 2011**

Kârdan pay alma hakkı (SPKn md.15), tasfiye eden pay alma hakkı (TTK md. 455), bedelsiz pay edinme hakkı (SPKn md. 15), yeni pay alma hakkı (TfKmd. 394) kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklık için



SPKn md. 12), genel kurula katılma hakkı (TTKn md. 360), genel kurulda müzakerelere katılma hakkı (TTKn md. 375, md. 369), oy hakkı (TTK md.373,374), bilgi alma hakkı (SPKn md. 16, ITK md. 362), inceleme ve denetleme hakkı (TTK md. 363), iptal davası açma hakkı (TTK md. 381-384, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 12). Diğer taraftan, TTK md. 341, 348, 356, 359, 366, 367 ve 376. maddelerinde geçen "azınlık hakları", ödenmiş sermayenin en az yirmide birini temsil eden pay sahipleri tarafından kullanılır (SPKn md. 11)

### 8.5. Kardan Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgi:

a) **Hak kazanılan tarih:** İhraç edilen paylar; yeni pay alma hakkına ilişkin sirkülerin yayımlandığı hesap dönemi itibariyle temettü hak kazanır, kar elde edilmesi ve kar dağıtımına genel kurulca karar verilmiş olması halinde ilk kez 2011 yılının karından temettü hakkı elde eder.

b) **Zaman aşımı:** Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan temettü ve temettü avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Mitruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır.

### 8.6. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

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

b) **Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı tutar ve sayısı:**YOKTUR

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

d) **Yeni pay alma haklarının kullanım süresi:** 15 gündür. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihi ilan edilecek sirkülerde belirtilecektir. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi, bitiş tarihinin resmi tatile rastlaması halinde, izleyen işgünü akşamı sona erecektir.

e) **Ortakların ödenmiş/çıkarılmış sermayede mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:** Yeni pay alma oranımız %50'dir.

f) **Pay bedellerinin ödeme yeri ve şekline ilişkin bilgi :**

**Garanti Bankası, Ortaklar Caddesi Şubesi (357)**

**Hesap Numarası: 6296269**

**IBAN Numarası: TR11 0006 2000 3570 0006 2962 69**

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve hisseleri MKS'de aracı kurum/kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, Şirket'le de mutabık kalınan yeni pay tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan TR11 0006 2000 3570 0006 2962 69 numaralı hesaba MKK tarafından ödenmek üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak aracı kurum/kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaktırlar.

g) **Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:** 15 Ocak 2011

İ)Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve hisseleri MKS'de aracı kurum/kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, Şirket'le de mutabık kalınan yeni pay tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan TR11 0006 2000 3570 0006 2962 69 (IBAN) numaralı hesaba

MKK tarafından ödenmek üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak aracı kurum/kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatırılacaktır.

ii) Befirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, önceden yapılmış işlemler iptal edilecektir.

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

#### **Payların Dağıtım Zamanı ve Yeri**

Tüm ortaklarımızın sahip oldukları paylar Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde, MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmektedir.

**h) Yeni pay alma sirkülerinin ilan edileceği yerler:**

[www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) ve [www.berkosan.com](http://www.berkosan.com) internet sitelerinde yayınlanacaktır.

**8.7. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı: YOKTUR**

**8.8. Halka arz tutarı:** Yapılacak sermaye artırımı ile 4.000.000 TL nominal değerli pay ihraç edilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar tasarruf sahiplerine arz edilecektir.

**8.9. Halka arz süresi:** Halka arz süresi **3 iş günüdür**. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek sirkülerde belirtilecektir.

**8.10. 1. TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile söz konusu fiyatın tespitinde kullanılan yöntemler:** Yeni pay alma hakları Şirket ortaklarına nominal değer üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar, nominal değerinin altında olmamak üzere İMKB'de oluşacak fiyatlar esas alınacaktır.

**8.11. Satış yöntemi ve başvuru şekli:**

Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını nominal değer üzerinden %50 oranında kullanacaklardır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar, İMKB Birincil Piyasada "Borsada Satış" yöntemi ile halka arz edilecektir. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde İMKB'de işlem yapmaya yetkili bankalar ve aracı kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. İMKB'de işlem yapmaya yetkili aracı kuruluşların listesi İMKB'nin İnternet Sitesi [www.imkb.gov.tr](http://www.imkb.gov.tr) "Üyeler" başlıklı bölümünde yer almaktadır.

**8.12. Pay bedellerinin ödeme yeri ve şekline ilişkin bilgi:**

Pay bedelleri, Garanti Bankası, Ortaklar Caddesi Şubesi (357) nezdindeki 629269 numaralı IBAN TR11 0006 2000 3570 0006 2962 69 numaralı hesaba toplanacaktır.

Hali hazırda aracı kurumlarda hesaplarında Şirket payı bulunan ve sermaye artırımına bu yolla katılan ortakların ödeyecekleri sermaye artırım bedelleri Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) tarafından özel hesaba yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların bedelleri, satış işlemlerini yürüten borsa üyesi Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından tahsil edildikçe özel banka hesabına yatırılacaktır.



15.08.2011





**8.17. Talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi:**

Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır.

**Gedik Yatırım üzerinden talepte bulunacak yatırımcıların maliyet tablosu aşağıdaki gibidir.**

|                                                             |           |
|-------------------------------------------------------------|-----------|
| Hesap açma ücreti                                           | : Yoktur  |
| Hisse senetlerinin MKK'ya virman ücreti                     | : 0,5 TL. |
| Yatırımcının başka aracı kuruluştaki hesabına virman ücreti | : 0,5 TL. |
| EFT ücreti                                                  | : Yoktur  |
| Damga vergisi                                               | : Yoktur  |

**8.18. Halka arzın gerekçesi ve ortaklığın sağlayacağı tahmini net nakit girişi ile kullanım yerleri; tahmini nakit girişi belirtilen kullanım yerleri için yeterli değil ise, gereken diğer fonların tutarı ve kaynağı hakkında detaylı bilgi:**

Şirketin sermaye artırımı suretiyle halka açılma neticesinde elde ettiği fonun kullanım yerleri ile ilgili dağılım aşağıda belirtilmiştir.

1. Çeşitli bankalardaki rotatif kredi ödemeleri ile ilgili yapılan harcamalar;

| Banka                                     | Şube             | Tutar (TL)          |
|-------------------------------------------|------------------|---------------------|
| Finansbank                                | Elmadag          | 534,794.59          |
| İş Bankası                                | Maslak           | 489,563.00          |
| Garanti Bankası                           | Ortaklar Caddesi | 300,000.00          |
| Türk Ekonomi Bankası                      | Şişli            | 250,000.00          |
| <b>Kapatılan rotatif Krediler Toplamı</b> |                  | <b>1,574,357.59</b> |

2. Artan talep doğrultusunda üretim ihtiyacını karşılamak için ilave hammadde alımı ile ilgili yapılan harcama: **1.579.813,00.-TL**

**06/2010-06/2011 TARİHLERİ ARASINDA HAMMADDE ÖDEMELERİNİ GÖSTEREN MUKAYESELİ TABLO**

|                   | 2010/06 DÖNEMİ      | 211/06 DÖNEMİ       | ARTIŞ FARKI (TL)    |
|-------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| PETKİM (HAMMADDE) | 1,044,000.00        | 2,394,000.00        | 1,350,000.00        |
| İTHAL HAMMADDE    | 66,319.00           | 296,132.00          | 229,813.00          |
| <b>TOPLAM</b>     | <b>1,110,319.00</b> | <b>2,690,132.00</b> | <b>1,579,813.00</b> |

15 Temmuz 2011

**GEDİK Yatırım**  
Menkul Değerler A.Ş.

# YILLAR ARASI SATIŞ MUKAYESE TABLOSU

|                                     | 2010/06             | 2011/06             | %             |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------|
| BALONLU NAYLON SATIŞLARI            | 479,968.34          | 438,213.10          | -8.70         |
| PE BORU SATIŞLARI                   | 14,651.23           | 2,495.60            | -82.97        |
| PE FİTİL SATIŞLARI                  | 14,149.29           | 14,670              | 3.68          |
| PE PLAKA SATIŞLARI                  | 127,126.96          | 141,017.94          | 10.93         |
| PE TORBA SATIŞLARI                  | 434,248.96          | 793,833.60          | 82.81         |
| PE RULO SATIŞLARI                   | 568,044.97          | 507,690.72          | -10.62        |
| <b>PE+B.NAYLON TOPLAM SATIŞLARI</b> | <b>1,638,189.75</b> | <b>1,897,920.96</b> | <b>15.85</b>  |
| XPE PLAKA SATIŞLARI                 | 187,776.23          | 946,159.44          | 403.88        |
| XPE BORU SATIŞLARI                  | 202,414.97          | 770,234.24          | 280.52        |
| XPE RULO SATIŞLARI                  | 1,335,610.34        | 3,335,405.69        | 149.73        |
| XPE TOPLAM SATIŞLARI                | 1,725,801.54        | 5,051,799.37        | 192.72        |
| <b>DİĞER SATIŞLAR</b>               | <b>63,618.49</b>    | <b>16,496.86</b>    | <b>-74.07</b> |
| <b>TOPLAM MAMÜL SATIŞLARI</b>       | <b>3,427,609.78</b> | <b>6,966,217.19</b> | <b>103.24</b> |

"Yukarıdaki tabloda görüldüğü gibi geçtiğimiz senenin (30.06.2010) toplam satışlarını, bu senenin (30.06.2011) altı aylık döneminin kıyaslamasına bakıldığında toplam satışların %103.24 oranında artış gösterdiğini, satışların geçen seneye oranla tutarsal olarak 3.538.607,41-TL'lik bir artış olduğunu aşağıdaki tablodan görebiliriz. Siparişlerimiz sürekli olarak artmakta ve şuanda kapasitemiz tek vardiyadan üç vardiya çıkarmamıza rağmen 60-90 gün sonralara termin verebilmekteyiz. Müşterilerin taleplerini karşılayabilmek amacıyla sürekli olarak otomasyon ve yatırım yapmak zorunluluğunu hissetmekte ve bu konuda çalışmalar yapmaktayız" Bu çalışmalar doğrultusunda akreditif açılmış ve açılan akreditif tutarının %45'lik bölümü ödenmiştir. Bu adım ile Yatırım sektörü ile ilgili olarak %30 ilave kapasite artırımına gidilmiş olacaktır.

3. Firmamızın sürekli satışlarının ve kapasitesinin artması Fabrika Binamızda ve müstemilatında yenileme ve büyüme ihtiyacı doğurmuştur. Bundan dolayı Fabrika ve kurulu olduğu araziye hızlı ve ihtiyacı karşılamada daha pratik çözümlere ihtimış sundurma, küçük binalar ve tamiratlar yaparak ihtiyacımızı karşılama yoluna gidilmiştir. Mamul ve yarı mamul stoklarımızın satışlarla birlikte artması neticesi yeni alanlara ve binalara ihtiyaç doğmuş, bununla ilgili harcamalarımız olmuştur.

Fabrika bina onarım ve yeni yapılan ilaveler için yapılan harcamalar: 658.440,00.-TL

4. Tedarikçilerin geçmiş dönemden kalan cari hesaplarının kapatılması için yapılan ödemeler: 530.000,00.-TL

15 Temmuz 2011



5. Yeni yatırım için açılan akreditif karşılığı yapılacak ödeme: 929.600,00.-TL (581.000,00.-USD karşılığı)

Şirketin halka arzından sonra elde ettiği 8.160.000,00.-TL tutarındaki fondan, 4.342.610,59.-TL ödenmiş, 929.600,00.-TL ödenecek olmak üzere toplam 5.272.210,59.-TL'lik kısmını kullanmış ve bakiye kalan 2.887.789,41.-TL'lik kısmı ise artan kapasite doğrultusunda yılsonuna kadar hammadde ihtiyacını karşılamak amacıyla kullanılacağı öngörülmektedir. Halihazırda hammadde için açılmış 448.232,00.-USD ödenecek akreditif bulunmaktadır.

#### İlave Sermaye Artırımındaki Amaç;

Mevcut talebin üretim kapasitemizin üzerine çıkması nedeniyle ilave yatırım yapılması ihtiyacı doğmuş olup, bunun gerçekleştirilmesi için Yönetim Kurulu toplanmış ve yeni yatırım yapılmasına karar verilmiştir. Alınan karar doğrultusunda T.C. Hazine Müsteşarlığı'na Yatırım Teşvik Belgesi için başvuruda bulunulmuş ve 14.06.2011 tarih ve 101666 sayılı ile 3.122.309,00.-TL tutarlı Teşvik Belgesi alınmıştır. Bu teşvik belgesi kapsamında belirtilen 581.000,00.-USD tutarındaki yatırım hattı ile ilgili olarak akreditif açılmış olup, ilgili akreditif tutarı 3 ay içerisinde mevcut fondan ödenecektir.

Bu durumda ödenecek ve ödenmiş miktar aşağıdaki gibidir.

|                              |                                             |
|------------------------------|---------------------------------------------|
| Ödenmiş Tutar                | 4.342.610,59.-TL                            |
| L/C karşılığı ödenecek tutar | 929.600,00.-TL ( 581.000,00.-USD karşılığı) |
| <b>TOPLAM</b>                | <b>5.272.210,59.-TL</b>                     |

İhraç sonrası fondan elde edilen 8.160.000,00.-TL olup yukarıda belirtilen toplam tutar sonrasında kalan bakiye 2.887.789,41.-TL'dir. Kalan bu bakiyenin artan kapasite göz önünde bulundurulduğunda yılsonuna kadar hammadde ihtiyacını karşılamak amacıyla kullanılacağı öngörülmektedir. Halihazırda hammadde için açılmış 448.232,00.-USD ödenecek akreditif bulunmaktadır.

Şirketin artan kapasiteyi karşılamak amacıyla almış olduğu 3.122.309,00.-TL'lik Yatırım Teşvik Belgesi kapsamındaki 929.600,00.-TL'lik (581.000,00.-USD karşılığı) tutar mevcut fondan ödendikten sonra kalan yatırımları tamamlayabilmek için 2.192.709,00.-TL tutarında ilave sermayeye ihtiyaç duyulmaktadır. Sermaye artırımı sonrası elde edilecek fon ile Teşvik Belgesi'nden kalan yatırımların tamamlanması için gerekli olan bakiye tutar ödenecektir.

Söz konusu yatırımlar sonrası şirketin daha hızlı büyümesi ve elde edilen finansman destek ile daha rekabetçi ve güçlü bir yapıya sahip olması hedeflenmektedir. Sermaye artırımı sonrası yapılacak yatırım ile daha güçlü bir finansal altyapıya ve kurumsal itibara sahip olma amacı güdülmektedir.

Tekirdağ İli Saray İlçesi Ayazpaşa Mahallesi Bağlar meşeliği Mevki'nin de adresindeki Sn Mehmet Aldıkaçtı'nın sahip olduğu 63 Pafta 325 Ada No,16 Parsel Nolu daki 22.580 m2 fabrika binalarının üzerinde bulunduğu arsanın Standart Gayrimenkul Değerleme Uygulamaları A.Ş. tarafından 13.04.2011 tarihinde yapılan değerlendirme raporunda tespit edilen 2.145.100 TL değer dikkate alınarak 2.100.000 TL bedelle alınmasına,

Söz konusu gayrimenkulün alınması sebebiyle Sn Mehmet Aldıkaçtı'nın Şirketimizden 2.100.000 TL tutarında oluşacak alacağının 2.000.000 TL'lik kısmının ;Şirketin sermayesinin 8.000.000 TL'nden 12.000.000 TL'ne artırılması sırasında Aldıkaçtı ailesinin 2.000.000 TL tutarındaki yeni pay alma hakkına mahsup edilmesi suretiyle karşılanmasına, karar verilmiştir.



15 Temmuz 2011





**9.2. Bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları ve bağımsız denetçi görüşü hakkında bilgi:**

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından finansal tabloların bağımsız denetimi yapılmıştır. 31 Aralık 2010 dönemine ait Bağımsız Denetim Raporunda yer alan görüş aşağıdaki gibidir:

**Görüş**

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Berkosan Yatırım ve Ticaret A.Ş.'nin 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla gerçek finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır."

**9.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ortaklığın ve grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler:**

Kısa Vadeli Rotatif kredilerin bir kısmı halka arzdan elde edilen fonla kapatılmış, geriye kalan kısım belli bir ödeme takvimi içerisinde taksitlendirilmiştir.

**10. KAR PAYI DAĞITIM ESASLARI**

Ortaklığın esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile son 2 yıl içerisinde kar dağıtımı konusunda alınmış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirketin karı Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir.

Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirkete ödenmesi veya ayrılması zorunlu miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler hesap dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden indirildikten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda gözüken net (saf) kardan varsa geçirilmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur. Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

%5 Kanuni yedek akçe ayrılır.  
Birinci Temettü :

Kalandan varsa yıl içinde yapılan bağış tutarlarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden Sermaye Piyasası Kurulunca saptanan oran ve miktarda birinci temettü ayrılır.

Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra Genel Kurul kar payının Yönetim Kurulu üyelerine şirketin memurlarına, çalışanlarına, işçilerine ve çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve benzer nitelikteki kişi/kurumlara kar payı dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Temettü :

Net kardan 1, 2, 3 bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı Genel Kurul kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya olağanüstü yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir. Ancak bu halde dahi dağıtılması kararlaştırılmış kar payları üzerinden ikinci tertip kanuni yedek akçe ayrılması hususundaki hüküm saklıdır.

İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe :

Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kişilere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan ödenmiş sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri Türk Ticaret Kanununun 466. maddesinin 2. fıkrası 3. bendi uyarınca ikinci tertip kanuni yedek akçe ayrılır.





## 11. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler

Büyükdere Cd. Oyal İş Mrk. 108/1 K:2 Esentepe /İSTANBUL adresindeki ortaklığın merkezi ve başvuru yerlerinde tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile aracı kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

2) Ortaklığın ve konsolidasyon kapsamındaki şirketlerin son yıl ve son ara dönem itibariyle finansal tabloları

## 12. İZAHNAMEDİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| <b>BERKOSAN YALITIM VE TECRİT</b><br><b>MADD.ÜRETİM VE TİC. A.Ş. Yetkilisi</b><br><br><b>Adı, Soyadı, Görevi, İmza</b><br><br><b>Memet ALDIKAÇTI</b><br><b>Yönetim Kurulu Bşk. Vrd.</b><br><b>MADD.ÜRETİM VE TİC. A.Ş.</b><br><b>Büyükdere Cd. Oyal İş Merkezi</b><br><b>Kat:108/1 K:2 D:5 Esentepe /İst.</b><br><b>Mecidiyeköy V.D. 166 000 2899</b> | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b><br><br><br><br><br><b>İZAHNAMEDİN TAMAMI</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| <b>Piyasa Danışmanı Kuruluş'un Ticaret</b><br><b>Unvanı ve Yetkilisi'nin</b><br><br><b>Adı, Soyadı, Görevi, İmza</b><br><br><b>GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER</b><br><b>A.Ş.</b><br><b>Kutalmış KESKİN Suzan BAYKAL</b><br><b>Hazine Müdürü GEDİK Yatırım ve</b><br><b>Menkul Değerler A.Ş. İş Gr. Direktörü</b> | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b><br><br><br><br><br><b>İZAHNAMEDİN TAMAMI</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|

**BERKOSAN YALITIM VE TECRİT**  
**MADD.ÜRETİM VE TİC. A.Ş.**  
**Büyükdere Cd. Oyal İş Merkezi**  
**Kat:108/1 K:2 D:5 Esentepe /İst.**  
**Mecidiyeköy V.D. 166 000 2899**



15 Temmuz 2011



|                                                                                                                                                      |                                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| <p><b>Aracı Kuruluş'un Ticaret Unvanı ve Yetkilisi'nin Adı, Soyadı, Görevi, İmza</b></p>                                                             | <p><b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b></p> |
| <p><b>GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.</b></p> <p>Kutalmış KESKİN / Suzan RAYKAL<br/>Hazine Müdürü / Menkul Değerler Projesi ve İş. Geliştirme</p> | <p><b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b></p>    |

**13. EKLER:**

**Revize Gayrimenkul Değerleme Raporu**

BERKSAK YALINIZ VE TECRİT  
MADENLERİ VE YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.  
Etiler Çarşı E Blok Kat: 5 Esentepe / İst.  
Madenler Y.D. 100 000 2899



15 Haziran 2011

