90/HA-1175 02/08/2024

BAHADIR KİMYA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

Bu izahname ("İzahname"), Sermaye Piyasası Kurulu ("Kurul")'nca 01/08/2024 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 45.000.000 TL'den 55.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 10.000.000 TL nominal değerli B Grubu paylar ile mevcut pay sahiplerinden Serkan Bahadır'ın sahip olduğu 6.000.000 TL nominal değerli B Grubu paylar olmak üzere toplam 16.000.000 TL nominal değerli B grubu payların halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

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

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI 02 Ağustos 2024

BAHADIR KİMYA SAN. VE TİC. A.Ş. Hacıbalı Köyü Yapıbak Mevkii 2.Sk. No:22 Yahşihan/KIRIKKALE Tel:0318 686 28 89 Tic.Sic.No:3[illegible] Yahşihan IRMAK V.D. [illegible] Mersis No: 0131[illegible]0001

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

"Bu izahname, "düşünülmektedir", "planlanmaktadır", "hedeflenmektedir", "tahmin edilmektedir", "beklenmektedir" gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörüleri ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecek

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI 1923

02 Ağustos 2024

BAHADIR KIMYA SAN. ve TİC. A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR 4
I. BORSA GÖRÜŞÜ: 7
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR: 8
1 İZAHNAME'NİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER 9
2 ÖZET 11
3 BAĞIMSIZ DENETÇİLER 32
4 SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER 33
5 RİSK FAKTÖRLERİ 34
6 İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER 44
7 FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER 56
8 GRUP HAKKINDA BİLGİLER 89
9 MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER 89
10 FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER 94
11 İHRAÇCININ FON KAYNAKLARI 113
12 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR 115
13 EĞİLİM BİLGİLERİ 116
14 KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ 118
15 İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER 118
16 ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER 124
17 YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI 124
18 PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER 126
19 ANA PAY SAHİPLERİ 126
20 İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER 129
21 DİĞER BİLGİLER 132
22 ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER 142
23 İHRAÇÇI'NIN FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER 143
24 İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER 145
25 HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR 152
26 BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER 194
27 MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER 196
28 HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ 197
29 SULANMA ETKİSİ 199
30 UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER 200
31 İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER 202
32 PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI 202
33 İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ 209
34 İNCELEMEYE AÇIK BELGELER 210
35 EKLER 210

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI 1923

02 Ağustos 2024

BAHADIR KİMYA SAN. ve TİC. A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMA	TANIM
A.Ş.	Anonim Şirket
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
Ankara YMM Odası	Ankara Yeminli Mali Müşavirler Odası
APAC	Asya-Pasifik
AR-GE / Ar-Ge	Araştırma Geliştirme
ATM	Automated Teller Machine / Bankamatik
BCH	Borçlu Cari Hesap
Borsa, Borsa İstanbul, BİAŞ, BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
BİT	Belediye İktisadi Teşebbüsleri
BKK	Bakanlar Kurulu Kararnamesi
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
ÇED	Çevresel Etki Değerlendirmesi
Çin	Çin Halk Cumhuriyeti
DOT	Department of Transport / Fren Hidrolik Sıvılarının sınıflandırılmasında kullanılan numaralar
EFT	Elektronik Fon Transferi
EIC	Avrupa Yenilik Konseyi
EPDK	Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu
EPİAŞ	Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.
EV	Küresel Elektrikli Araç
GPS	Global Konum Belirleme Sistemi
GSYİH	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
GW	Gigawatt
IEA	Uluslararası Enerji Ajansı
Halka Arz Edilecek Paylar	Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 45.000.000 TL'den 55.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 10.000.000 TL nominal değerli 10.000.000 adet B Grubu pay ile mevcut pay sahiplerinden Serkan Bahadır'ın sahip olduğu 6.000.000 TL nominal değerli 6.000.000 adet B Grubu pay olmak üzere toplam 16.000.000 TL nominal değerli 16.000.000 adet pay

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI 09

02 Ağustos 2024 BAHADIR KİMYA SAN. ve TİC. A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Halka Arz Eden Ortak / Halka Arz Eden Pay Sahibi	Serkan Bahadır
Halka Arz Edenler	Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi
IMF	Uluslararsı Para Fonu
IOT	Nesnelerin İnterneti
ISIN	Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
İhraççı / Şirket / Bahadır Kimya	Bahadır Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.
İNA	İndirgenmiş Nakit Akım Yöntemi
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
KKTC	Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti
KOSGEB	Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeleri Geliştirme ve Destekleme İdaresi Başkanlığı
Kuzey Makedonya	Kuzey Makedonya Cumhuriyeti
Lider Aracı Kurum / Aracı Kurum / Tera Yatırım	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
MD, md.	Madde
MEA	Orta Doğu ve Afrika
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu
MSCI	Morgan Stanley Capital International
MVP	Minimum Viable Product – Asgari Çalışır Ürün
NA	Not Available / Mevcut Değil / Kullanılamaz
OSB	Organize Sanayi Bölgesi
ÖTV	Özel Tüketim Vergisi
SGK	Sosyal Güvenlik Kurumu
SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TL	Türk Lirası
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TEİAŞ	Türkiye Elektrik İletim Anonim Şirketi
TİM	Türkiye İhracatçılar Meclisi
TOBB	Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği
TPAO	Türkiye Petrolleri Anonim Ortaklığı
TPMK	Türk Patent ve Marka Kurumu

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI 1973
02 Ağustos 2024

BAHADIR KİMYA SANAYİ VE TİC. A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

TSE	Türk Standartları Enstitüsü
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
TÜBİTAK	Türkiye Bilimsel ve Teknik Araştırma Kurumu
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
UEVEP	Ulusal Enerji Verimliliği Eylem Planı
UKOME	Ulaşım Koordinasyon Merkezi
USD / ABD Doları / Dolar / ABD $	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
YBBO	Yıllık Bileşik Büyüme Oranı

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI

02 Ağustos 2024

BAH... A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Direktörlüğü'nün Sermaye Piyasası Kurulu'na muhatap 26.07.2024 tarih ve E-18454353-100.06[100.06]-27928 sayılı yazısında;

"Kurulunuza iletilecek Borsamız görüşü olarak, Kurulunuz tarafından halka arz izahnamesinin onaylanması durumunda;

1) Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarının halka arzdan sonra sağlanması koşuluyla Şirket paylarının Ana Pazar'da işlem görebileceği,

2) Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yer alması,

3) Borsa görüşünde, "İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır." ifadesinin yer almasına karar verilmiştir."

denilmektedir.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1983 UZMANI

02 Ağustos 2024

BAHÇEŞEHİR YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

İhraççının paylarını halka arz etmesi için Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş. dışındaki herhangi bir kurumdan görüş veya onay alınması gerekmemektedir.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI 99

02 Ağustos 2024

BAH[illegible] A.Ş.
Hrebali Köyü [illegible]
2 Sk. No:22 [illegible]
Tel:0318 [illegible]
İRMAK VD [illegible]
Mersis No: [illegible]

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İhraççı Bahadır Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
BAHADIR KİMYA SAN. VE TİC. A.Ş. Serkan Bahadır Yönetim Kurulu Başkanı 02.08.2024	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arz Eden	Sorumlu Olduğu Kısım:
Serkan Bahadır Yönetim Kurulu Başkanı 02.08.2024	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ Ethem Umut Beytorun — Genel Müdür Yardımcısı Emir Münir Sarpyener — Genel Müdür 02.08.2024	İZAHNAMENİN TAMAMI

02 Ağustos 2024

BAHADIR KİMYA SAN. VE TİC. A.Ş.

9 / 212

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1023 UZMANI

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Harun Aktaş Sorumlu Denetçi	31.03.2024, 31.12.2023, 31.03.2023, 31.12.2022, 31.12.2021 TARİHİLİ ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

İlgili Bağımsız Hukukçu Raporonu Hazırlayan Kişi/Kuruluş Dündar Sır Avukatlık Bürosu	Sorumlu Olduğu Kısım:
Faik Metin Tiryaki	BAĞIMSIZ HUKUKÇU RAPORU

BAHADIR KİMYA SAN. VE TİC. A.Ş.
Hacıbeli Köyü Hacıbeli O.S.B. Mevkii
2 Sk. No:28 Yenişehir/KIRIKKALE
Tel:0318 665 28 00 V.D. No:383 Yakacık
IRMAK V.D. 131 168 4008
Mersis No: 0131016840000001

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI 99 1923

02 Ocak 2024

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

2. ÖZET

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

B—İHRAÇÇI		
B.1	**İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı**	İhraççının ticaret unvanı "Bahadır Kimya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi" olup, işletme adı bulunmamaktadır.
B.2	**İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi**	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olunan Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Adresi: Hacıbalı Köyü Hacıbalıosb Mevkii 2.Sokak No:22 Yalışihan / Kırıkkale
B.3	**Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde İhraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen**	İhraççı; Esas Sözleşmesi'nin 3. maddesine göre her türlü madeni yağ, sanayi yağları, sentetik ve yarı sentetik ürünler, baz yağlar, petrol, petrol yan ürünleri ve petrol yan ürünlerinden elde edilen her türlü petrokimya ürünleri ve kimyevi maddelerin, madeni yağlar ve madeni yağ katkıları, aerosol ve çözücülerinin toz, sıvı, sıvı boyaları, tiner, solvent, tutkal sınai yağlarının, antifriz, otomotiv yan ürünleri ve sanayi deterjanı ve petrol dışı mamuller gibi ürünleri üretmek, depolamak, toptan ve perakende satışı ile ithalat ve ihracatını yapmaktadır. Metal endüstriyel sanayinde kullanılan her türlü boyaların, pas çözücülerin ve pas önleyicilerinin, aerosolların, tinerlerin, deterjan ve temizlik sanayinde kullanılan gerek katı

BAHADIR KİMYA SAN. VE TİC. A.Ş.
Hacıbalı Köyü Hacıbalı OSB Mevkii
2.Sk. No:22 Yalışihan/KIRIKKALE
Tel:0318 666 28 89 Fax: 0318 666 28 93
IRMAK V.D. 134 195 2000
Mersis No. 0131195200000001

02 Ağustos 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANLIK

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

	sektörler/pazarlar hakkında bilgi	gerekse sıvı temizlik maddelerinin, tarımsal alanında kullanılan her türlü tarımsal ilaçların üretiminde kullanılan kimyevi ve yardımcı maddelerinin, gıda sektöründe üretilen şekerleme ve yoğunlaştırılmış içeceklerin renklendirilmesinde kullanılan her türlü renklendirici, kimyasal ve boyaların, tıp ve veterinerlikte kullanılan ilaçlarının her türlü imalatı, ithalatı, ihracatı ve dâhili ticaretini yapmak, faaliyet konusu ile ilgili olarak fason üretim yapmak veya yaptırmak suretiyle faaliyet göstermektedir. İhraçcı Kırıkkale/Yahşihan'da bulunan 8.640 m^2'lik fabrika ve yönetim ofisleri ile toplamda 10.351 m^2 alanda hizmet vermektedir. İhraçcıda başvuru tarihi itibarıyla 34 mavi yaka 13 beyaz yaka olmak üzere toplam 47 personel çalışmaktadır. 2021, 2022 ve 2023 yıllarında toplam personel sayısı sırasıyla 44, 46, 49'dur.
B.4	**İhraçcıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi**	İhraçcının içinde bulunduğu sektöre ilişkin olumlu ya da olumsuz eğilimler, ihraçcının faaliyetlerini aynı yönde etkilemektedir. Aralık 2019'da Çin'de ortaya çıkan ve tüm dünyayı etkisi altına alan Koronavirüs Hastalığı (Covid-19), küresel ekonomi ve Türkiye ekonomisi açısından belirsizlikler oluşturmaktadır. Ülkelerin para ve maliye politikası önlemlerini hızlı bir şekilde devreye aldıkları görülmektedir. Özellikle gelişmiş ülkelerin uygulamakta olduğu para politikaları pandemi sürecinde enflasyonist bir ortam oluşmuştur. Yaşanan bu gelişmeler sonucunda 2022 yılı, ülkemizde ve dünya genelinde ekonomik açıdan zor ve sıkıntılı bir dönem olmuştur. İçinde bulunduğumuz bölgenin getirdiği risklerin yanında, Türk Lirası'nın Amerikan Doları ve diğer para birimleri karşısında yaşadığı değer kaybı ve tüm dünyada yaşanan enflasyonist ortam nedeniyle hammadde ve enerji haricindeki diğer maliyet kalemlerinde fiyat artışları yıl boyu devam etmiştir. Bu durum üretim maliyetlerinde keskin dalgalanmalara sebep olmaktadır. Döviz kurundaki dalgalanmalar tüm şahıs ve kurumlar gibi ihraçcının da üzerinde etkisi olmaktadır. İhraçcının hammadde tedariki ağırlıklı döviz cinsinden belirlenen fiyatlar üzerinden gerçekleşmektedir. Gerek hammadde girişlerindeki fiyat artışları gerekse üretim maliyetlerindeki artışlar, ihraçcının stok tutma stratejisini maliyet optimizasyonu yapabilmek amacıyla değiştirerek ve stoklarını arttırarak yönetmektedir. Ülkemizin üzerinde bulunduğu fay hatlarının son yüzyılda aktif olarak ve belli aralıklarla yıkıcı depremlere sebep olması, öngörülemez ve beklenmedik olmaları, yarattıkları tahribatı artırmakta hem sosyal hem de ekonomik olarak önemli ölçüde ülkemizi derinden etkilemektedir. 2023 yılının Şubat ayında yaşanan ve 11 ilimizde etkisini gösteren deprem felaketi sonrasında ekonomik ve sosyal durgunluk nedeniyle çoğu sektörde talep daralma, hatta felaketin odağı illerimizde arz tarafında da daralma yaşanmıştır. Ayrıca, yaşanan deprem felaketi neticesinde uygulamaya konulan vergi ve belirli kimyasal ürünler üzerinden alınan Özel Tüketim Vergisi (ÖTV) katsayının artışı *(ÖTV katsayısı; hexane/heptane alımlarında 9.3492 den %19.49 artış ile 11.1713'e, madeni yağ ise 6.4694 den %19.49 artış ile 7.7302'e yükselmiştir)* gibi yeni vergiler ve/veya vergi oranı artışları Şirket'in maliyetlerinde artışa sebep olup karlılığı azaltabilir. Dünya'da ve ülkemizde yaşanan enflasyon ve resesyon nedeni ile ekonomide

BAHADIR KİMYA SAN. ve TİC. A.Ş.
Hacıbalı Köyü Hacıbalı Mevkii
2.Sk. No:22 Yahşihan/KIRIKKALE
Tel:0318 666 28 69 Fax:0318 [illegible] Yahşihan
IRMAK V.D. 751 455 4000
Mersis No. 0331[illegible]0001

02 Ağustos 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

TERA YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

		görülen durgunluk sektörü de etkilemektedir. Fazilerin artış yönlü eğilimi tüketicilerin alım gücünü azaltarak önemli bir daralmaya sebep olabilir. Bu durum ihraççının faaliyetlerini etkileyebilir. İhraççının ve bağlı olduğu kimya sektörünün cari hesap yılı içerisindeki beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek bilinen eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar hakkında bilgiler aşağıda sunulmuştur. - Döviz Kurlarında Yaşanabilecek Dalgalanmalar - Regülasyon ve Standartlar - Sürdürülebilirlik ve Çevresel Faktörler: - Teknolojik Gelişim - Talep Yetersizliği - Ürün Geliştirme - Küresel Piyasa Dinamikleri
B.5	**İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri**	İşbu izahname tarihi itibarıyla; ihraççının toplam 2 (iki) pay sahibi mevcuttur. İhraççının başvuru tarihi itibarıyla iştirak ve bağlı ortaklıkları bulunmamaktadır.
B.6	**Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi** **İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi** **Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi**	İhraççının 45.000.000 TL tutarındaki sermayesinin pay sahipleri bazındaki dağılımı aşağıda yer alan tabloda belirtilmiştir.

Ortağın Adı-Soyadı / Unvanı	Sermayedeki Payı		
	Tutar (TL)	Pay Grubu	Oran (%)
Serkan BAHADIR	8.550.000	A	19.00
	34.200.000	B	76,00
Sezai BAHADIR	450.000	A	1.00
	1.800.000	B	4.00
TOPLAM	9.000.000	A	20,00
	36.000.000	B	80,00
	45.000.000	A+B	100,00

İhraççının sermayesi her biri 1,00 TL (Bir Türk Lirası) itibari kıymetinde 45.000.000 (Kırk Beş Milyon) adet paya ayrılmıştır. Bunlardan 9.000.000 (Dokuz Milyon) adedi nama yazılı A Grubu, 36.000.000 (Otuz Altı Milyon) adedi hamiline yazılı B Grubu paylardır. A Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. B Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur, imtiyazlı payların sahip olduğu imtiyazlar ihraççının Esas Sözleşmesi'nin ilgili yerlerinde belirtilmiştir.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI 02 Ağustos 2024

BAHADIR KİMYA SAN. ve TİC. A.Ş.
Hacıbalı Köyü Hacıpalı Organ Mevkii
2.Sk. No:22 Yahşihan/KIRIKKALE
Tel:0318 666 28 89 Yahşihan
IRMAK V.D. 431 184 2000
Mersis No: 0431184200000001

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

İhraççı, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla seçilmiş finansal bilgileri ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler aşağıda özetlenmiştir.

Finansal Durum Tablosu (TL)	31.03.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nakit ve Nakit Benzerleri	8.041.055	40.548.277	35.563.909	11.561.877
Ticari Alacaklar	**179.951.669**	**214.513.624**	**193.321.893**	**144.066.842**
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*1.628.212*	*1.865.195*	*-*	*43.543*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*178.323.457*	*212.648.429*	*193.321.893*	*144.023.299*
Diğer Alacaklar	2.220.699	2.069.859	2.099.333	1.868.417
Stoklar	80.505.328	68.901.338	55.344.990	40.288.056
Peşin Ödenmiş Giderler	**8.667.912**	**1.616.745**	**6.026.654**	**3.939.951**
-İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	*-*	*201*	*-*	*876.745*
-İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	*8.667.912*	*1.616.544*	*6.026.654*	*3.063.206*
Diğer Dönen Varlıklar	111.287	16.094	28.145	-
Toplam Dönen Varlıklar	**279.497.950**	**327.665.937**	**292.384.924**	**201.725.143**
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	24.440.000	25.000.000	28.439.054	12.122.007
Maddi Duran Varlıklar	356.343.578	369.959.262	263.607.782	86.708.450
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13.488.371	13.667.623	6.810.956	66.814
Toplam Duran Varlıklar	**394.271.949**	**408.626.885**	**298.857.792**	**98.897.271**
Toplam Varlıklar	**673.769.899**	**736.292.822**	**591.242.716**	**300.622.414**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7.500.000	41.883.159	26.840.716	53.355.031
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	23.787.741	40.911.474	25.192.681	9.239.695
Diğer Finansal Yükümlülükler	9.956.408	6.661.981	2.810.878	-
-Kredi Kartı Borçları	9.956.408	6.661.981	2.810.878	-
Ticari Borçlar	**31.783.838**	**34.835.097**	**36.733.096**	**24.461.548**
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	52.990	26.453	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	31.730.848	34.808.644	36.733.096	24.461.548
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.212.189	535.758	540.402	415.486
Diğer Borçlar	**103.313**	**16.454**	**27.112**	**1.114.798**
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	89.013	-	-	1.070.261
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	14.300	16.454	27.112	44.537
Ertelenmiş Gelirler	**46.115.365**	**47.667.507**	**52.036.303**	**4.042.233**
- İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	-	-	-	*10.166*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	*46.115.365*	*47.667.507*	*52.036.303*	*4.032.067*
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	1.859.587	6.170.305	138.348	150.128
Kısa Vadeli Karşılıklar	**462.286**	**371.236**	**200.658**	**158.949**
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*462.286*	*371.236*	*200.658*	*158.949*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	12.086.487	10.268.580	6.652.735	5.151.673
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	**134.867.214**	**189.321.551**	**151.172.929**	**98.089.541**

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI 99 1992
02 Ağustos 2024

BAHADIR KİMYA SAN. VE TİC. A.Ş.
Hacıbalı Köyü Hacıbalı Mevkii
2.Sk. No:22 Yenişehir/BURSA
Tel:0318 668 28 89 Fax:0318 668 28 93 Yenişehir
IRMAK V.D. 121 168 4400
Mersis No: 0181168400000001

TEKA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.452.024	3.132.270	5.864.810	1.321.012
Uzun Vadeli Karşılıklar	3.457.981	2.193.856	1.843.006	1.675.358
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	*3.457.981*	*2.193.856*	*1.843.006*	*1.675.358*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	55.778.969	48.886.213	33.537.366	9.116.970
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	**60.688.974**	**54.212.339**	**41.245.182**	**12.113.340**
Toplam Yükümlülükler	**195.556.188**	**243.533.890**	**192.418.111**	**110.202.881**
Özkaynaklar	**478.213.711**	**492.758.932**	**398.824.605**	**190.419.533**
Ödenmiş Sermaye	45.000.000	45.000.000	45.000.000	12.500.000
Sermaye Düzeltme Farkları	107.487.253	107.487.253	107.487.253	78.369.302
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	142.339.144	173.161.366	144.718.437	-170.603
Karden Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	9.001.471	9.001.471	5.900.021	4.959.836
Yasal Yedekler	*9.001.471*	*9.001.471*	*5.900.021*	*4.959.836*
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	158.108.842	92.617.444	41.972.172	77.507.377
Net Dönem Karı/Zararı	16.277.001	65.491.398	53.746.722	17.253.621
TOPLAM ÖZKAYNAK ve YÜKÜMLÜLÜKLER	**673.769.899**	**736.292.822**	**591.242.716**	**300.622.414**

VARLIKLAR

İhraççının izahnamede yer alması gereken bağımsız denetimden geçmiş finansal dönemlerine göre toplam varlıkları sırasıyla 31.03.2024 tarihinde 673.769.899 TL, 31.12.2023 tarihinde 736.292.822 TL, 31.12.2022 tarihinde 591.242.716 TL. ve 31.12.2021 tarihinde 300.622.414 TL'dir. İhraççının toplam varlıkları 2022 yılında bir önceki yıla göre %96,67 artış ve 2023 yılında bir önceki yıla göre %24,53 artış göstermiştir. Varlıklarda meydana gelen artışın kaynağı ihraççının satışlarındaki artışa paralel olarak ticari alacaklar ve maddi duran varlık yatırımları sonucunda özellikle makina, teçhizat ve cihazlardaki artışlardır.

Dönen Varlıklar

İhraççının dönen varlıkları; nakit ve benzerleri, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen varlıklar kalemlerinden oluşmaktadır. Dönen Varlıkların aktif içerisindeki payı, 2021 yılsonunda %67,10, 2022 yılsonunda %49,45, 2023 yılsonunda %44,50 ve 31.03.2024 itibarıyla %41,48 olarak gerçekleşmiştir. Dönen varlıklar kalemindeki 2021-2023 yılları arasındaki bakiye artışının kaynağı satış hasılatında gerçekleşen yukarı yönlü ivmenin "Nakit ve Nakit Benzerleri kalemi içerisinde yer alan vadesiz mevduat, ticari alacaklar ve stok kalemindeki artıştır. 31.03.2024 itibarıyla ilgili kalemdeki azalışın nedeni bankalar nezdinde 47,3 Milyon TL kredi geri ödemesi yapılmasıdır.

Ticari Alacaklar

Ticari alacaklar dönemler itibarıyla 2021 yılsonunda 144.066.842 TL, 2022 yılsonunda 193.321.893 TL ve 2023 yılsonu itibarıyla 214.513.624 TL olarak gerçekleşmiştir. Ticari alacakların dönen varlıklar içerisindeki payı 2021 yılsonunda %71,42, 2022 yılsonunda %66.12, 2023 yılsonunda %65,47 ve 31.03.2024 itibarıyla %64,38 olarak gerçekleşmiştir. Ticari alacakların aktif içerisindeki payı ise

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI 1923

02 Ağustos 2024

BAHADIR KİMYA ŞİRKETİ TİC. A.Ş.
Hacıbalı Köyü Hacıbalı Sınırı Mevkii
2.Sk. No:22 Yenişehir/ÇANAKKALE
Tel:0318 656 28 89 Fax No:313 Yahşihan
IRMAK V.D. 131 188 4560
Mersis No:0131188400000001

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

2021 yılsonunda %47,92, 2022 yılsonunda %32,70 ve 2023 yılsonunda %29,13 ve 31.03.2024 itibarıyla %26,71 olarak gerçekleşmiştir. Dönen Varlıklar içerisindeki yüzdesel değeri yıllar itibarıyla aynı seviyelerde seyreden ticari alacaklar kalemindeki bakiye artışının kaynağı artan iş hacmi doğrultusunda satışların artmasına bağlı olarak artış göstermektedir.

Stoklar

Stoklar dönemler itibarıyla 2021 yılsonunda 40.288.056 TL, 2022 yılsonunda 55.344.990 TL, 2023 yılsonunda 68.901.338 TL ve 31.03.2024 itibarıyla 80.505.328 TL olarak gerçekleşmiştir. Stokların dönen varlıklar içerisindeki payı 2021 yılsonunda %19,97, 2022 yılsonunda %18,93, 2023 yılsonunda %21,03 ve 31.03.2024 itibarıyla %28,80 olarak gerçekleşmiştir. Stokların aktif içerisindeki payı ise 2021 yılsonunda %13,40, 2022 yılsonunda %9,36, 2023 yılsonunda %9,36 ve 31.03.2024 itibarıyla %11,95 olarak gerçekleşmiştir. Stok kalemindeki artışın kaynağında artan taleplere zamanında cevap verilebilmesi adına stoklarda hacimsel artış olmuştur. Ayrıca petrol fiyatlarındaki ve dolar kurundaki artışında stoklardaki artışta etkisi bulunmaktadır.

Duran Varlıklar

İhraççının duran varlıkları; yatırım amaçlı gayrimenkuller, maddi duran varlıklar ve maddi olmayan duran varlıklar oluşmaktadır. Duran varlıkların aktif içerisindeki payı, 2021 yılsonunda %32,90, 2022 yılsonunda %50,55, 2023 yılsonunda %55,50 ve 31.03.2024 itibarıyla %58,52 olarak gerçekleşmiştir. Yüzdesel değer olarak yıllar itibarıyla aynı seviyelerde seyreden duran varlıklar kalemindeki bakiye artışının kaynağı yatırım amaçlı gayrimkuller, maddi duran varlıklar ve kullanım hakları kalemlerinde yaşanan artışlardır. 31.03.2024 itibarıyla ilgili kalemdeki azalışın nedeni, duran varlıklarda herhangi bir değişiklik olmamakla birlikte ilgili azalış enflasyon muhasebesi endeksleme kaynaklıdır.

KAYNAKLAR

İhraççının izahnamede yer alması gereken bağımsız denetimden geçmiş finansal dönemlerine göre kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerden oluşan toplam kaynakları sırasıyla 31.03.2024 tarihinde 673.769.899 TL, 31.12.2023 tarihinde 736.292.822 TL, 31.12.2022 tarihinde 591.242.716 TLL ve 31.12.2021 tarihinde 300.622.414 TL'dir. İhraççının toplam kaynakları 2022 yılında bir önceki yıla göre %96,67 artış ve 2023 yılında bir önceki yıla göre %24,53 artış göstermiştir. Kaynaklarda 2021-2023 yılları arasında yaşanan artışın kaynağı İhraççının satışlarındaki artışa paralel olarak hammadde tedariki amaçlı kullanmış olduğu banka kredileridir. 31.03.2024 tarihi itibarıyla kaynaklardaki azalışın kaynağında ilgili dönem içerisinde bankalarda 47,3 milyon TL kredi ödemesi yapılmıştır. İlgili kredi ödemesinin 35,2 milyon TL'si BCH kredisi, 12,1 milyon TL'si ise taksitli kredi ödemeleridir. Toplam Yükümlülüklerin pasif içerisindeki payı ise 2021 yılsonunda %36,66, 2022 yılsonunda %32,54, 2023 yılsonunda %33,08 ve 31.03.2024 itibarıyla %29,02 olarak gerçekleşmiştir. İhraççı maliyetlerini düşürmek adına ağırlıklı kısa vadeli banka kredisi

BAHADIR KİMYA SAN. VE TİC. A.Ş.
Hacıbalı Köyü Hacıbalı O.S.B Mevkii
2.Sk. No:22 Yenişehir/BURSA/ÇANAKKALE
Tel:0318 666 28 89 Fax:0318 666 28 90
IRMAK V.D. 1310163 4000
Mersis No: 0131163400000001

02 Mart 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

kullanımı yapmaktadır. Bu sayede faiz yükü azaltılarak hareket alanı kazanılmaktadır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Kısa Vadeli Yükümlülüklerin, Toplam Yükümlülüklerin içerisindeki payı 2021 yılsonunda %89,01, 2022 yılsonunda %78,56, 2023 yılsonunda %77,14 ve 31.03.2024 itibarıyla %68,97 olarak gerçekleşmiştir.

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

Kısa vadeli ticari borçlar dönemler itibarıyla 2021 yılsonunda 24.461.548 TL, 2022 yılsonunda 36.733.096 TL, 2023 yılsonunda 34.835.097 TL ve 31.03.2024 itibarıyla 31.783.838 TL olarak gerçekleşmiştir. Kısa vadeli ticari borçların kısa vadeli yükümlülükler içerisindeki payı 2021 yılsonunda % 24,94, 2022 yılsonunda %24,30, 2023 yılsonunda %18,40 ve 31.03.2024 itibarıyla %23,57 olarak gerçekleşmiştir. Pasif içerisindeki payı ise 2021 yılsonunda % 8,14, 2022 yılsonunda %6,21, 2023 yılsonunda %4,73 ve 31.03.2024 itibarıyla %4,72 olarak gerçekleşmiştir.

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Uzun Vadeli Yükümlülüklerin, Toplam Yükümlülüklerin içerisindeki payı 2021 yılsonunda %10,99, 2022 yılsonunda %21,44, 2023 yılsonunda %22,26 ve 31.03.2024 itibarıyla %31,03 olarak gerçekleşmiştir.

Kısa ve Uzun Vadeli Karşılıklar

Kısa ve uzun vadeli karşılıklar kalemi bakiyesinin tamamı çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kalemi bakiyesinden oluşmaktadır. İhraççının 31.03.2024 tarihi itibariyle çalışan sayısı ortalama 47 kişidir.

ÖZKAYNAKLAR

Özkaynakların pasif içerisindeki payı 2021 yılsonunda %63,34, 2022 yılsonunda %67,46, 2023 yılsonunda %66,92 ve 31.03.2024 itibarıyla %70,98 olarak gerçekleşmiştir. Ödenmiş sermaye ise son olarak 2022 yılı içerisinde 12.500.000 TL'den 45.000.000 TL'ye yükseltilmiştir. Başvuru tarihi itibarıyla ihraççının sermayesi 45.000.000 TL olup tamamı ödenmiştir.

GELİR TABLOSU (TL)	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
Hasılat	93.313.796	88.662.608	461.946.330	408.641.437	367.249.534
Satışların maliyeti (-)	-70.728.379	-77.304.358	-357.676.425	-291.905.827	-315.856.548
Brüt Kar (Zarar)	22.585.417	11.358.250	104.269.905	116.735.610	51.392.986
Genel Yönetim Giderleri (-)	-3.277.091	-3.924.190	-12.576.391	-8.454.508	-8.145.944
Pazarlama Giderleri (-)	-2.058.911	-1.788.760	-8.692.804	-8.050.828	-4.747.039
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	4.559.776	5.037.548	16.373.570	12.287.133	22.297.712
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-532.541	-248.991	-4.692.964	-10.416.128	-5.719.397
Esas Faaliyet Karı (Zararı)	21.276.650	10.433.857	94.681.316	102.101.279	55.078.318
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	167.084	138.640	479.496	14.533.769	432.619
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	-568.718	-	-6.116.894	-	-63.815
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptali	-45.485	-87.791	-995.851	-1.073.144	-441.370

CAHADİR KİMYA SAN. VE TİC. A.Ş.
Hacıbeli Köyü Hacıbeli OSB Mevkii
2.Sk. No:22 Yenice/ÇANAKKALE
Tel:0318 666 28 09 Yenice V.D. 397 Yahşihan
İBMAK V.D. 3111664090
Mersis No: 0311664000090001

02 Ağustos 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)	**20.829.531**	**10.484.706**	**88.048.067**	**115.562.904**	**55.005.751**
Finansman giderleri (-)	-6.147.009	-3.198.172	-14.410.885	-11.423.088	-10.342.210
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	1.467.613	-979.570	-5.732.890	-52.154.074	-29.085.049
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı	**16.150.135**	**6.306.964**	**67.904.292**	**51.985.742**	**15.578.493**
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri	**126.866**	**1.033.778**	**-2.412.894**	**1.760.980**	**1.675.128**
- Dönem vergi gideri	-1.859.587	-	-7.338.521	-913.125	-610.665
- Ertelenmiş vergi geliri	1.986.453	1.033.778	4.925.627	2.674.105	2.285.793
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı	**16.277.001**	**7.340.742**	**65.491.398**	**53.746.722**	**17.253.621**
Dönem Karı	**16.277.001**	**7.340.742**	**65.491.398**	**53.746.722**	**17.253.621**

Hasılat:

İhraççının üretimini ve satışını gerçekleştirdiği ürünler madeni yağ, aerosol, fren hidrolik sıvısı, antifriz ve oto bakım ürünleridir. Hasılat dönemler itibarıyla pozitif yönlü artış seyrine devam etmektedir. 2021 yılı 367.249.534 TL, 2022 yılı 408.641.437 TL, 2023 yılı 461.946.330 TL hasılat ile kapatılmıştır. 31.03.2024 dönemi ise bir önceki döneme (31.03.2023 / 88.662.608 TL) yine pozitif yönlü artış göstererek 93.313.796 TL olarak kapatılmıştır. Enflasyon muhasebesine göre hazırlanan finansal tablolarda satış gelirleri aylık olarak endekslenerek yılsonuna getirilmiş olup yılın ilk aylarında daha düşük satış yapılmasının satışlar üzerinde negatif etkisi bulunmamaktadır.

Satışların Maliyeti:

2022 ve 2023 yıllarında yaşanan yüksek enflasyon artışı ile birlikte direkt işçilik giderlerinde bir önceki yıla göre önemli ölçüde artış meydana gelmiştir. Doğru orantılı olarak, artan üretim maliyeti ile birlikte satışların maliyeti de artış göstermiştir. Brüt kar marjı 2021, 2022 ve 2023 yıllarında sırasıyla %13,99 , %28,57 ve %22,57 olarak gerçekleşmiştir. 31.03.2024 itibarıyla ise brüt kar marjı %24,20 olarak gerçekleşmiştir. Maliyetlerde; ana hammaddeler, ham petrole bağlı olmasından kaynaklı genellikle Kasım-Mart ayları arasında fiyatlar stabil kalmakla beraber Nisan ayı ile fiyatlar yükselmeye başlar ve Ağustos ayında en yüksek seviyesine ulaşır. Sonrasında Ekim ayına kadar düşme eğiliminde olmaktadır. Bununla birlikte petrol arzı yapan bölgelerde meydana gelen olağan üstü durumlar bu trendi değiştirebilmektedir.

Faaliyet Giderleri

Genel Yönetim Giderleri

Genel yönetim giderleri 31.12.2022 tarihinde 8,4 Milyon TL iken 31.12.2023 tarihinde 12,5 Milyon TL ye yükselmiştir. İlgili artışın alt kırılımında gözüken amortisman giderlerindeki artışın kaynağı değerleme farklarıdır. Vergi Resim ve Harç Giderlerinde gözüken artış ise asgari ücrette yaşanan artış oranları, personele ödenen ücret farkları ve Geri Kazanım Katılım Payı vergisinin artmasından kaynaklanmaktadır.

Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri:

Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri 31.03.2023 tarihinde 1.7 Milyon TL bakiyede iken 31.03.2024 tarihinde 2 Milyon TL ye gelmiştir, 31.12.2022 tarihinde ise 8 Milyon TL olan giderler kalemi

BAHADIR KİMYA SAN. ve TİC. A.Ş.

02 Aralık 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1983

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

		31.12.2023 tarihinde 8,6 Milyon TL seviyesine gelmiştir. Nakliye Giderlerindeki artışlar ihraççının satışlarındaki artışlara paralel olarak artmıştır. Prim giderlerinde ise ihraççı aldığı satış politikası kapsamında satış üzerinden prim verilmesini azaltmış ve bundan kaynaklı ilgili kalemde düşüş gözükmektedir. Araç Akaryakıt ile Yol ve Konaklama Giderleri ise artan satışlarla paralel olarak artmaktadır. **<u>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler:</u>** Şirket ithalat yoluyla hammadde alımları yaparken kilogram başına matbu ÖTV çarpanı değerinde teminat mektubu vermektedir. ÖTV çarpan oran 15.07.2023 tarihinde kullanılan hammadde Hexane ürününde 7,4431 iken 2024 yılı itibarıyla 9,3492 *(teminat mektubu tutarı=alım miktarı kg X 9,3492)* çıkmıştır. Aynı dönemde madeni yağ hammaddesi olan baz yağlarda ise ÖTV oranı 5,1504'ten 6,4694 e yükselmiştir. İlgili ÖTV artışları yanında artan satışlarla beraber ÖTV İndiriminden Kaynaklanan Gelirler artış göstermiştir. Ticari Faaliyetlerden Kaynaklı Kur Farkı Gelirleri, hammadde alımlarının yabancı para cinsinden olmasından ve ihraç kayıtlı satışlardan oluşmaktadır. Diğer Gelir ve Karlar kalemi ise ÖTV'den doğan iade gelirleri ile banka komisyon gelirleri oluşturmaktadır. **<u>Finansman Giderleri:</u>** Faiz Giderlerinde ağırlıklı hammadde alımında işletme sermayesine yönelik kullanılan kredilerin faiz bakiyeleridir. 31.03.2023 tarihinde 3,1 milyon TL olan faiz gideri bakiyesi 2024 yılının aynı döneminde 5,7 milyon TL seviyesine gelmesinde artan faiz oranlarının etkisi bulunmaktadır.
B.8	**Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler**	Yoktur.
B.9	**Kar tahmini ve beklentileri**	Yoktur.
B.10	**İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği**	Yoktur.
B.11	**İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması**	İhraççının 31.03.2024 tarihi itibarıyla net işletme sermayesi 144.630.736 TL'dir. İhraççının finansal tablo dönemleri itibarıyla TL cinsinden net işletme sermayesi aşağıdaki tabloda gösterilmektedir. ihraççının işletme sermayesi mevcut yükümlülüklerini karşılamaya yeterlidir.

Net İşletme Sermayesi	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
A. Dönen Varlıklar	201.725.143	292.384.924	327.665.937	279.497.950

BAHADIR KİMYA SAN. VE TİC. A.Ş.
Hacıbalı Köyü Hacıbalı Mevkii
2 Sk. No:22 Yahşihan/KIRIKKALE
Tel:0318 666 28 88 Vk.Sıra No:353 Yahşihan
IRMAK V.D. 131 [illegible] 4000
Mersis No: 0131164000000001

02 [illegible] 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1983 OSMANLI

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		B. Kısa Vadeli Yükümlülükler	98.089.541	151.172.929	189.321.551	134.867.214
		Net İşleme Sermayesi (A-B)	103.635.602	141.211.995	138.344.386	144.630.736

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	**İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi**	İhraççının sermayesini temsil eden A grubu paylar nama yazılı ve B grubu paylar hamiline yazılıdır. A grubu paylar imtiyazlıdır. İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecek sermaye piyasası aracı ihraççının B grubu paylarıdır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu izahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir. B grubu paylara ilişkin herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.
C.2	**Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi**	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	**İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı** **Her bir payın nominal değeri**	İhraççının çıkarılmış sermayesi 45.000.000 TL değerinde olup, tamamı muvazaadan ari bir şekilde ödenmiştir. Bu sermaye, her biri 1,00 TL (Bir Türk Lirası) değerinde 45.000.000 adet paya ayrılmıştır.
C.4	**Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi**	Satışı yapılacak paylar için ilgili mevzuata göre pay sahiplerine aşağıdaki haklar tanınmıştır: • Kardan Pay Alma Hakkı (TTK md.507, SPKn md. 19). Kar Payı Tebliği No: II-19.1 • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md.24, Önemli Nitelikte İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği No:II-23.3.) • Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md.27, Ortaklık Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği No: II-27.3.0) • Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı (TTK md.507) • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK md.462, SPKn md. 19, VII-128.1 Sayılı Pay Tebliği) • Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md.461, SPKn md. 18) • Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (TTK md. 414,415,419, 425, 1527 SPKn md. 29,30) • Oy Hakkı (TTK md. 433,434,435,436, SPKn md. 30) • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (TTK md.437, SPKn md. 14) • İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445-451, SPKn md.18/6,20/2) • Azınlık Hakları (TTK md .411,412,439,531,559)

BAHADIR KİMYA SAN. VE TİC. A.Ş.
Hacıbali Köy Mahallesi O.S.B. Mevkii
2. Sk. No:22 Yenişehir/KIRIKKALE
Tel:0318 666 28 89 T.C.K.No:363 Yahşihan
IRMAK V.D. 101 165 6000
Mersis No: 0311654000000001

02 Ağustos 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMAN

TERA YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

		• Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md.438) • İtfa / Geri Satma Hakkı • Dönüştürme Hakkı Halka Arz Edilecek Paylar, kanunun verdikleri haricinde, herhangi ek bir hak tanımamaktadır.
C.5	**Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi**	Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıt bulunmamaktadır.
C.6	**Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı veya yapılıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi**	Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'da işlem görmesi için 27.05.2024 tarihinde başvuru yapılmıştır. Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Direktörlüğü'nün Sermaye Piyasası Kurulu'na muhatap 26.07.2024 tarihli yazısında; *"Kurulunuza iletilecek Borsamız görüşü olarak, Kurulunuz tarafından halka arz izahnamesinin onaylanması durumunda;* *1) Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarının halka arzdan sonra sağlanması koşuluyla Şirket paylarının Ana Pazar'da işlem görebileceği, (...)"* ifadelerine yer verilmiştir. Halka arz, halka arz edilen payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra Borsa'da işlem görebilmesi, Borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa'nın vereceği olumlu karara bağlıdır.
C.7	**Kar dağıtım politikası hakkında bilgi**	İhraççının kar dağıtım esasları, 26.04.2024 tarih ve 11070 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi ile Esas Sözleşme'nin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 13. maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre, ihraççı kar tespiti ve dağıtımı konusunda TTK ve Sermaye Piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket eder. Mevzuat hükümlerine uygun olarak öncelikle ihraççının faaliyet dönemi gelirlerinden, ihraççının Genel Giderleri ile muhtelif amortisman gibi ihraççı tarafından ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile ihraççı tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu olan vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar, sırasıyla aşağıdaki şekilde tevzi olunur. Genel Kanuni Yedek Akçe: a) Sermayenin yüzde yirmisine ulaşılıncaya kadar, yüzde beşi kanuni yedek akçeye ayrılır. Birinci Kar Payı: b) Kalandan varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, ihraççı'nın kar dağıtım politikası çerçevesinde TTK ve Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır. c) Bu indirimler yapıldıktan sonra genel kurul, kar payının, Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına, pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına Karar verme hakkına sahiptir. İkinci Kar Payı:

02 Ağustos 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI 1923

BAHÇGÜN MÜŞAVİRLİK İNŞ. ve TİC. A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

		Net dönem karından a-b-c bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra Genel Kurul kalan kısmı kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya TTK'nin 521. maddesi uyarınca kendi isteği ile yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir. Genel Kanuni Yedek Akçe: Pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısmından, sermayenin yüzde beşi oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın yüzde onu, TTK'nın 519. maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir. İhraççı, kar payı dağıtımı konusunda Esas Sözleşme hükümleri ve ilgili mevzuat çerçevesinde, ihraççı ve ihraççı pay sahiplerinin menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politika izlemektedir. TTK'ye göre ayrılması gereken yedek akçeler ile Esas Sözleşme'de veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına, Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe, bu kişilere kardan pay dağıtılamaz. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır. Esas Sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz. Şirket izahnamede incelenen dönemler itibarıyla kar dağıtımı gerçekleştirmemiştir.
D—RİSKLER		
D.1	**İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	**İhraççıya ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler:** İhraççı faaliyetlere ilişkin riskler genel hatlarıyla aşağıda yer almaktadır: • Türkiye ve dünyada yaşanabilecek ekonomik ve politik gelişmelerden ihraççı doğrudan etkilenebilir. • Dövizdeki kur değişiklikleri özellikle ihraççının yurt içi ve yurt dışı faaliyetlerindeki hasılatlarını artırıcı ya da azaltıcı etkileri olabilir. • Ulaşım sektörüne yönelik ulusal ve uluslararası düzenlemeler, vergi düzenlemeleri, gümrük düzenlemeleri ve diğer yasal düzenlemeler başta olmak üzere özellikle otomotiv sektörü alanına yönelik mevzuat düzenlemeleri/değişiklikleri ihraççı faaliyetleri üzerinde önemli etkisi olabilir. • İhraççı, üretimini yaptığı ürünlerin hammadde alımlarını yurtiçi ve yurtdışı ihraççılardan temin etmektedir. Konu hammadde temininde yaşanabilecek problemler ihraççı'nın faaliyetlerini ve dolayısıyla finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

DAHADIR KİMYA SAN. VE TİC. A.Ş.
Hacıbalı Köyü Yazıpınarı S.D. Mevkii
2.Sk. No:22 Yabanhanı/IRMAK KALE
Tel:0318 666 28 89 Ticaret Sicil No:
IRMAK V.D. 1[illegible]
Mersis No: 0131[illegible]0001

02 Ağustos 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI 1973

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

- Yanlış ticari seçimlerden, kararların düzgün bir biçimde uygulanmamasından veya ekonomik faktörlerdeki değişime tepki eksikliğinden, ihraççı'nın faaliyetleri olumsuz etkilenebilecektir.
- İhraççı, yapmakta olduğu ithalat ve ihracat işlemlerinin yapıldığı ülkelerde artan gümrük vergileri, tarifeler, kotalar ile bu ülkelerdeki dış ticaret rejimi ile ülkemizdeki dış ticaret rejiminde meydana gelebilecek değişiklikler ihraççının maliyet, satış hacmi, sevkiyat süresi, navlun maliyetini ve stok maliyetini olumsuz etkileyebilir ve bu durum ihraççının faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
- İhraççı, üst yönetim mensupları ile profesyonel yönetim kadrosunun devamlılığının sağlanamaması ihraççı'nın faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- İhraççı, hammadde stoklarının yüksek olduğu dönemlerde satış beklentilerini karşılayamaması halinde düşük kar marjlarının ortaya çıkmasına neden olabilir.
- İhraççı, satışını yaptığı ürünlerin teslimi ile birlikte alacaklarını nakit, kredi kartı ve çek-senet ödeme yöntemleri ile tahsil etmektedir. Vadeli yapılan satışlarda müşterinin tahsilatta sıkıntı yaşaması, nakit akışındaki uyumsuzluklarla bağlıntılı olarak ödeme güçlüğüne girmesi ihraççı'nın faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Üretim faaliyetleri esnasında yaşanabilecek bir iş kazasında uzuv kaybı, önemli yaralanmalar, ölüme neden olabilecek riski bulunmaktadır. Bu durumda uygulanabilecek yasal işlemler, idari yaptırımlar ve üretim faaliyetlerinin durdurulması ihraççının faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
- İhraççı, *ÖTV* ve KDV fiili vergi oranı, vergi kanunlarındaki veya bunların yorumlanmasındaki değişikliklere bağlı olarak vergi organlarında artışa maruz kalabilir.
- Hammadde temininde aksama yaşanması ya da maliyet artışı gibi durumlar ihraççı'nın finansal performansını olumsuz etkileyebilir.
- Döviz kurunda yaşanılabilecek dalgalanmalar ihraççı karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- İthalat ve ihracat yapılan ülkelerin dış ticaret rejimlerinde ve Türkiye'nin dış ticaret rejiminde meydana gelebilecek değişiklikler ihraççının faaliyetlerini ve finansal durumu olumsuz etkileyebilir.
- Makine ve ekipmanlar ile üretim hattında öngörülmeyen arıza ve bozulmalar üretim faaliyetlerinde geçici iş durmalarına sebep olabilir ve ihraççı'nın faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
- İhraççının, nitelikli iş gücü kaynağının sürekliliğinin sağlanamaması durumunda faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.
- İhraççının, stoklarının etkin şekilde yönetilememesi faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.

BAHADIR KİMYA SAN. VE TİC. A.Ş.
Hacıbalı Köyü Hacıbalı O.S.B. Mevkii
2.Sk. No:22 Yalıçiftlik/ÇORLU/TEKİRDAĞ
Tel:0318 666 28 89 Tlf.Sıl.No:305 Yalıçiftlik
İRMAK V.D. 134 166 4000
Mersis No:0131166400000001

02 Ağustos 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI

TERAF YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

		• İhraççı müşterilerinden alacaklarında tahsilat problemleri yaşaması veya müşterilerinin ödeme güçlüğüne girmesi ihraççı'nın faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. • İhraççı yaşanılabilecek iş kazaları neticesinde tazminat ödemek zorunda kalabilir, kanun ve hükümler çerçevesinde yükümlülük altında kalabilir. • İhraççının üretimini yaptığı ürünler içerisindeki olağan faaliyetlerinde ihraççıya karşı yasal işlemler başlatılarak davalar açılabilir, idari işlemlere ve tahkime konu olabilir. Bu gibi talepler ve yasal işlemler ihraççı alehinde sonuçlanması halinde para cezası, adli ve idari ceza alınabilir. Tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir. Bu gibi durumlar neticesinde ihraççı finansal durumu ve faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. • İhraççının yapılması planlanan yatırım kararları doğrultusunda sermaye ihtiyacının artması ve öngörülmeyen finansman maliyetleri ihraççı'nın faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir. • İhraççı rekabetçi bir alanda faaliyet göstermektedir. Pazara yeni oyuncuların girmesi yanında mevcut oyuncuların da fiyat politikaları doğrultusunda rekabet edemeyebilir. Pazar payını kaybedebilir. • İhraççının bankalardan kullandığı kredilerde banka politikası doğrultusunda kredinin vadesinden önce geri ödenmesi istenmesi durumunda faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir. • İhraççının faaliyetlerinde işletme sermayesi gerekmektedir. İşletme sermayesi ihtiyacını finanse edememesi durumunda ihraççı faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. • İhraççının, vergi mevzuatındaki uygulama ve değişiklikler, vergi organlarındaki artışlar faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir. • Savaş, ülkeler arası olağanüstü durumlar, doğal afetler, salgın hastalıklar, terör olayları gibi durumlar ihraççı'nın faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir. • İhraççı faaliyetleri ile ilgili gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir, kaybedebilir veya yeniden edinemeyebilir. • İhraççının nakliye işlemleri gibi operasyonel riskler yaşaması halinde faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkilenebilir. • İhraççının kurumsallığa uyum sağlayamaması durumunda faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkilenebilir. • İhraççının kullandığı yazılım ve bilgi işletim sistemlerinin arızalanması siber saldırıya maruz kalması veya yetersiz kalması durumunda şirket faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir. • Sektör, ulusal ve uluslararası ticari, sosyal ve ekonomik gelişmelerden olumsuz etkilenebilir. • Sektörde yeni yatırımların hayata geçirilmesi ulusal ve uluslararası yeni oyuncuların dahil olması rekabet dengesinin bozulmasına neden olabilir.

02 Ağustos 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

CANADIR KİMYA SAN. VE TİC.
Hacıbali Köyü Hacıbali O.S.B. Mah.
2 Sk. No:22 Yahşihan/ÇANKALE
Tel:0318 666 28 89 Tic.Sic.No:363 Yahşihan
IRMAK V.D. 171 168 4009
Mersis No:0151164400000001

		• Üretilen ürünlerin hammadde temininin ağırlıklı ithalata bağımlı olması sektörel bir risk oluşturmaktadır. • Yasal mevzuatta meydana gelebilecek değişiklikler sektörel risk oluşturabilir.
D.3	**Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	**İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:** • Halka arz kapsamında satışa konu olan ve Borsa İstanbul'da işlem görmesi planlanan paylar fiyat ve işlem hacmi bakımından dalgalanmalara maruz kalabilir. Neticede, ihraççı payları değer kaybedebilir. • Halka Arz Edilecek Paylar dışında sermayeyi temsil eden diğer ihraççı payları ile ihraççının borsada işlem görmeyen paylarının gelecekte büyük miktarlarda satılması veya bu tür satışların gerçekleşme olasılığı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa fiyatı üzerinde önemli olumsuz etkiye neden olabilir. • TL'nin değerindeki dalgalanmalar ve ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler Halka Arz Edilecek Paylar'ın değerini önemli ölçüde etkileyebilir. • İhraççının faaliyetleri sonucunda gelecekte dağıtılabilir kar oluşamayabilir veya dağıtılabilir kar oluşsa bile ihraççı gelecekte pay sahiplerine kar payı ödemeyebilir veya pay sahiplerinin kar payı beklentilerini karşılamayabilir. • Sermayenin sulanma riski bulunmaktadır. • İhraççı üzerinde sermayedeki iştirak payları ve sahip olunan imtiyazlı paylar nedeniyle hakimiyeti birlikte elinde bulunduran ve halka arzdan sonra da ihraççı üzerinde birlikte ortaklaşa kontrolü devam edecek, Serkan BAHADIR ve Sezai BAHADIR'ın çıkarları, ihraççının diğer pay sahiplerinin menfaatleri ile aynı doğrultuda olmayabilir ve/veya pay sahipleri arasında çıkar çatışması yaşanabilir. • Fiyat tespit raporuna ilişkin varsayımların gerçekleştirilmemesi, ihraççının pay değerini olumsuz etkileyebilir. • İhraççının halka açıklık oranı sınırlıdır ve bu durum hisselerin likiditesini ve hisse fiyatını olumsuz etkileyebilir.

E—HALKA ARZ

E.1	**Halka arza ilişkin ihraççı'nın/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi**	Halka arza ilişkin tahmini toplam maliyetin 32.296.575 TL olacağı tahmin edilmekte ve pay başına maliyetin 2.02 TL olması öngörülmektedir. Şirket, halka arzdan 510.000.000 TL brüt; 487.676.484 TL net gelir elde edecektir. Halka Arz Eden Pay Sahibi ise halka arzdan 306.000.000 TL brüt; 296.026.941 TL net gelir elde edecektir. Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Tahmini Maliyet (TL)	Şirket	Halka Arz Eden Pay Sahibi	Toplam
Bağımsız Denetim (KDV Dahil)	480.000	-	480.000
MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)	57.750	-	57.750
SPK Kurul Kayıt Ücreti (Sermayenin nominal değeri üzerinden)	110.000	-	110.000

BAHADIR KİMYA SAN. ve TİC. A.Ş.
Hacıbalı Köyü Hacıbalı O.S.B. Mevkii
2 Sk. No:22 Kahramankazan/ANKARA
Tel:0318 606 28 69 Tic. Sic. No: 363 Yahşihan
IRMAK V.D. 0391166000
Mersis No: 0391166000000001

02 Ağustos 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

SPK Kurul Kayıt Ücreti (İhraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden)	500.000	300.000	800.000
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler (KDV Dahil)	4.800.000	-	4.800.000
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	16.065.000	9.639.000	25.704.000
Hukuki Danışmanlık (KDV Dahil)	250.000	-	250.000
Rekabet Kurulu Ücreti	4.000	-	4.000
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti (KDV Dahil)	56.766	34.059	90.825
Toplam Maliyet (TL)	**22.323.516**	**9.973.059**	**32.296.575**
Pay Başına Maliyet (TL)	2,23	1,66	2,02

E.2a	**Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi**	Halka arz, şirketlerin daha şeffaf bir yapıya ulaşmalarına, piyasa ve marka bilinirliğinin yukarı yönlü seyir izlemesine ve kurumsallaşma yolunda önemli bir adım olmaktadır. Halka arz ile sermaye artışı yoluyla kaynak elde edilmesi, kurumsallaşma, ihraççı değerinin ortaya çıkması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, ihraççının kurumsal kimliğini güçlendirmesi hedeflenmektedir. İhraççının tam anlamıyla kurumsal olarak yapılanması iş ortakları ve müşterileri açısından ihraççının finansman anlamında kredibilitesini artırarak uluslararası finansman kaynaklarına erişim kolaylığı yaratabilmektedir. Bahadır Kimya, halka açılma ile birlikte kurumsal kimliğini daha da pekiştirerek, artış gösterecek öz kaynakları ile yeni yatırımlarını finanse edebilecek ve sektörde yer alan fırsatları değerlendirerek yeni projelerini de gerçekleştirme yolunda önemli bir adım atacaktır. İhraççı, Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin mevcut paylarının halka arz kapsamında satılması sebebiyle herhangi bir gelir elde etmeyecek olup, sermaye artışı yoluyla ihraç edilecek payların halka arz edilmesi kapsamında gelir edecektir. Aşağıdaki dağılım, ihraççının sermaye artırımından elde edeceği gelirlerin kullanım yerlerine ilişkin aldığı 23.07.2024 tarih ve 2024/07 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ve işbu karar ile kabul edilen Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanımına İlişkin Yönetim Kurulu Raporuna dayanmaktadır. İhraççının halka arz işleminden elde edeceği gelirin kullanım yerleri aşağıdaki gibidir.

Fonun Kullanım Yeri	**Fonun Kullanım Oranı**
a) Yeni Fabrika Yatırımı ve Diğer Alternatif Yatırım Fırsatlarının Değerlendirilmesi	%20-30
b) Hammadde Tedariki	%60 - %70
c) İşletme Sermayesi	%10 - %20
TOPLAM	% 100

BAHADIR KİMYA SAN. ve TİC. A.Ş.
Hacıbalı Köyü Kıncabey T.S.B Mevkii
2.Sk. No:22 Yahşihan/KIRIKKALE
Tel:0318 506 28 33 Tlx:[illegible] Yahşihan
IRMAK V.D. 0131[illegible]
Mersis No: [illegible]

02 Ağustos 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI

TERA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

E.3	**Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları**	Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Sermaye artırımı yoluyla halka arz edilen B grubu payların nominal değeri 10.000.000 TL., ortak satışı yoluyla halka arz edilen B grubu payların nominal değeri 6.000.000 TL olup, bu payların Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %29,09'dur. Şirket paylarının halka arzı için 3 (üç) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin kesin başlangıç ve bitiş tarihleri Kurul ve BİST'in uygun görüşleri sonrasında KAP'ta ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Satış, Tera Yatırım liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından **"Sabit Fiyatla Talep Toplama" ve "En İyi Gayret"** aracılığı yöntemiyle gerçekleştirilecektir. Sabit fiyatla talep toplama süresi 3 (üç) iş günü olacaktır. Satışa sunulan paylara talep toplama süresi içerisinde yeterli talep gelmesi durumunda dahi bu sürenin sonuna kadar talep toplamaya devam edilir. Satışı planlanan paylara ilişkin talep toplanmış olması, bu taleplerin mutlaka karşılanacağı anlamına gelmemektedir. Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar, "Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar", "Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar" ve "Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar"dır. **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar** talep formunu doldurarak talep ettikleri pay miktarını belirtmeleri gerekmektedir. Talep miktarının 1 (bir) adet ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir yatırımcı için talep edilebilecek azami pay miktarı, halka arz edilen toplam pay miktarı ile sınırlıdır. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En düşük talep miktarı 1 lot olacaktır. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar olarak başvuranlar; 1 TL nominal değerdeki bir payın 25.3.1 maddede belirtilen fiyatın, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, Tera Yatırım'ın belirteceği halka arz hesabına nakden veya hesaben veya teminat yöntemiyle yatıracaklardır. **Yurt İçi Bireysel Yatırımcı** başvuruları, II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satış Tebliği'nin ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtlar da iptal edilerek dağıtıma dâhil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar, talep listelerinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra, nihai talep adedi belirlenecektir. İzahnamenin 25.2.3.f maddesi kapsamında uygulanması durumunda mükerrer taleplerin dağıtıma dahil edilmeme durumu saklıdır. **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar** ve **Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar** talep formunu doldurarak talep ettikleri pay miktarını belirtmeleri gerekmektedir. Talep miktarının 1 (bir) adet ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir yatırımcı için talep edilebilecek azami pay miktarı, halka arz edilen toplam pay miktarı ile sınırlıdır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep

SAHADE KIMYA SAN. ve TIC. A.Ş
Hacıbeş Boyacı Kasabası O.S.B Mevkii
2.Sk. No:33 Merkez/IRIKKALE
Tel:0318 666 [illegible] Faks:0318 [illegible] No:383 Yenişehir
IRMAK V.D. 123 168 4000
Mersis No: 0131[illegible]0000001

02 Ağustos 2024
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMAN
TERA YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En düşük talep miktarı 1 lot olacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tarafından iletilen talepler mükerrer taramadan geçirilerek ve en yüksek miktarlı talepleri dışındaki diğer talepleri iptal edilerek dağıtıma konu edilmeyecektir. **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar** gruplarındaki bir yatırımcının en yüksek miktarlı talebini birden fazla konsorsiyum üyesinden iletmesi durumunda, dağıtıma konu olacak talep zaman önceliği kuralına göre belirlenecektir.

Mükerrer talepler iptal edilerek dağıtım listesinden çıkarıldıktan ve her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra nihai talep adedi belirlenecektir.

Kendi grubu içerisinde "eşit dağıtım yöntemi"ne göre dağıtım yapılacak Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar içerisinde yer alan yatırımcıların müşterek hesaplardan girdikleri talepler iptal edilerek dağıtıma dahil edilmeyecektir.

Konsorsiyum Lideri, talep toplama süresinin bitimini takip eden ilk iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsisat grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Halka Arz Edenlere verecektir. Halka Arz Edenler, dağıtım listelerini en geç kendisine teslim edilen gün içerisinde onaylayacak ve onayı Konsorsiyum Lideri'ne bildirecektir.

Tera Yatırım, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 2 (iki) iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Halka Arz Edenler'e verecektir. Halka Arz Edenler dağıtım listelerini en geç kendisine teslim edilen iş günü içerisinde onaylayacak ve onayladığını Tera Yatırım'a bildirecektir.

Ödeme seçenekleri sadece "nakden ödeme" veya sadece "blokaj yöntemiyle talepte bulunma" şeklinde olabilir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, 1,00 TL nominal değerdeki bir payın Fiyat Tespit Raporu'nda belirtilen satış fiyatının talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için "Talep Bedeli", talep ettikleri pay adetleri ile talep ettikleri pay fiyatı çarpımı sonucu ortaya çıkacak tutardır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar sadece Tera Yatırım'a başvuruda bulunabilecekler ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece Tera Yatırım tarafından toplanabilecektir.

Tera Yatırım ve Halka Arz Edenler talepte bulunan Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın taleplerini karşılamakta serbest olacaktır. Tera Yatırım, Halka Arz Edenler talepte bulunan Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'ın taleplerini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcılar, Konsorsiyum Üyesi yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı kurum olan bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, internet veya telefon bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek için başvurabilirler. İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM vasıtasıyla

SAHADIR KİMYA SAN. ve TİC. A.Ş.
Hacıhalil Koru Mah. O.S.B. Mevkii
2.Sk. No:12 Yahşihan/KIRIKKALE
Tel:03 [illegible] 666 [illegible] Ticaret No:363 Yahşihan
IRMAK VD 4[illegible] 168 4000
Mersis No: 0131[illegible]0000000001

02 Ağustos 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI

TERA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

		talep başvurusunda bulunmak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olmaları (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) gerekmektedir. Halka arzdan pay alan yatırımcıların söz konusu payları; sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde, MKK nezdinde ve hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır. Paylar, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır. Talebi karşılanan yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne iletilmesini takip eden en geç 3 (üç) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla kaydi olarak teslim edilecektir. Tasarruf sahiplerine satış duyurusu, Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.bahadirkimya.com.tr), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve Tera Yatırım'ın internet sitesinde (www.terayatirim.com) ilan edilecektir. Kurul'un ilgili düzenlemeleri çerçevesinde tahsisat oranları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir. Halka arz edilecek toplam 16.000.000 TL nominal değerli payların; - 8.000.000 TL nominal değerdeki %50,00 oranındaki kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a - 6.400.000 TL nominal değerdeki %40.00 oranındaki kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'a - 1.600.000 TL nominal değerdeki %10,00 oranındaki kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'a tahsis edilmiştir.
E.4	**Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri**	Şirket, sermaye artırımı yoluyla halka arz edilecek payların satışı suretiyle halka arz geliri elde edecektir. Halka Arz Eden Pay Sahibi ise satış geliri elde edecektir. Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden lider kurum Tera Yatırım halka arza aracılık komisyonu, Dündar Sır Hukuk Bürosu'nun hukuki danışmanlık ücreti ve bağımsız denetim şirketi olan Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler, işbu izahnamenin 28 numaralı "Halka Arz Geliri ve Maliyetleri" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmaktadır. Tera Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Tera Yatırım'ın, Halka Arz Eden Pay Sahibi veya Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza aracılık sözleşmesi hariç herhangi bir anlaşma yoktur. Şirket veya Halka Arz Eden Pay Sahibi ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Dündar Sır Hukuk Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Dündar Sır Hukuk Bürosu ve Şirket veya Halka Arz Eden Pay Sahibi arasında

BAHADIR KİMYA SAN. ve TİC. A.S.
Hacıbey Köyü Mevkiinde O.S.B Mevkii
2.Sk. No:22 Yahşihan/KIRIKKALE
Tel:0318 605 7888 / Hacıbey No:363 Yahşihan
IRMAK V.D. 131 168 4000
Mersis No:0131016400000001

02 Ağustos 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI

TERA YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Dündar Sır Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Dündar Sır Hukuk Bürosu'nun Halka Arz Eden Pay Sahibi veya Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. Dündar Sır Hukuk Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Halka Arz Eden Pay Sahibi, Şirket ve finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. arasında çıkar çatışması bulunmamaktadır. Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. ve Şirket ya da Halka Arz Eden Pay Sahibi arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin, Halka Arz Eden Pay Sahibi veya Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir.

İhraççı ile mali tablolarında yer alan maddi duran varlıklardan arsa ve binalar ekspertiz raporunu hazırlayan Rasyonel Grup Taşınmaz Değerleme A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Rasyonel Grup Taşınmaz Değerleme A.Ş. ve ihraççı arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Rasyonel Grup Taşınmaz Değerleme A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Rasyonel Grup Taşınmaz Değerleme A.Ş.'nin ihraççı ile arasında gerçeğe uygun değer çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. Rasyonel Grup Taşınmaz Değerleme A.Ş.'nin ihraççının %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, gerçeğe uygun değer çalışması sözleşmesi dışında, herhangi bir anlaşma yoktur. Rasyonel Grup Taşınmaz Değerleme A.Ş. ihraççıya sunduğu gerçeğe uygun değer raporu kapsamında ücret elde etmektedir.

İhraççı ile mali tablolarında yer alan maddi duran varlıklardan arsa ve binalar ekspertiz raporunu hazırlayan Çınar Taşınmaz Değerleme ve Müşavirlik A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Çınar Taşınmaz Değerleme ve Müşavirlik A.Ş. ve ihraççı arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Çınar Taşınmaz Değerleme ve Müşavirlik A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Çınar Taşınmaz Değerleme ve Müşavirlik A.Ş.'nin ihraççı ile arasında gerçeğe uygun değer çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. Çınar Taşınmaz Değerleme ve Müşavirlik A.Ş.'nin ihraççının %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, gerçeğe uygun

BAHADIR KIMYA SAN. VE TİC. A.Ş.
Hacıbalı Köyü Hacıbalı O.S.B. Mevkii
7.Sk. No:2 Tahtalı/ÇANAKKALE
Tel: 0318 666 28 83 Fax: 0318 663 Yanşıhan
IRMAK T.D. 541 168 4000
Mersis No: 0131168400000001

02 Ağustos 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI 99

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

		değer çalışması sözleşmesi dışında, herhangi bir anlaşma yoktur. Çınar Taşınmaz Değerleme ve Müşavirlik A.Ş. ihraççıya sunduğu gerçeğe uygun değer raporu kapsamında ücret elde etmektedir.
E.5	**Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı** **Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi**	Halka arz, ihraççı sermayesinin 45.000.000 TL'den 55.000.000 TL'ye artırılması suretiyle ihraç edilecek 10.000.000 TL nominal değerli 10.000.000 adet B Grubu pay ile ile ihraççının mevcut ortaklarından Serkan BAHADIR'a ait 6.000.000 TL nominal değerli 6.000.000 adet B Grubu pay olmak üzere toplamda 16.000.000 TL nominal değerli 16.000.000 adet B Grubu payların satışı suretiyle yapılacaktır. İhraççı, 24.05.2024 tarihli 2024/02 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile ihraççı paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımı yapılmayacağı ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağı, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağı ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağı, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunulmayacağını taahhüt etmiştir. Halka Arz Eden Pay Sahibi 24.07.2024 tarihinde verdikleri taahhütler ile ihraççı paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımı yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarını hiçbir surette artırmayacaklarını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi bir karar alınmayacağını, yine bu süre boyunca yurt içi veya yurt dışı herhangi bir otorite ya da borsa nezdinde halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması sonucunu doğuracak herhangi bir başvuru ya da açıklamada bulunmayacaklarını taahhüt etmişlerdir.
E.6	**Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi** **Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda**	Sermaye artırımı ve ortak satışı yöntemiyle yapılacak halka arz neticesinde, sermaye artışına katılmayan mevcut ortaklar için mevcut hisse pay oranlarında sulanma etkisi olacaktır. Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar 31.03.2024 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarda yer alan veriler esas alınarak yapılmıştır. Ortaklık paylarının halka arzı mevcut ortağın rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırımı ve ortak satışı şeklinde olacaktır. Halka arzdan pay alacaklar için -%65,57 oranında sulanma etkisi olacak olup 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı -33,44 TL'dir. Bu doğrultuda halka arz sonuçlandığında sulanma etkisi gerçek katılım rakamlarına göre değişiklik arz edebilecektir. **Sulanma Etkisi** — **TL** Halka Arz Öncesi Defter Değeri* — 478.213.711 Halka Arz Öncesi Ödenmiş Sermaye — 45.000.000

BAHADIR KIMYA SAN. ve TIC. A.Ş.
Hacıbalı Köyü Hacıbalı O.S.B Mevkii
2 Sk. No:22 Merkez/ÇANAKKALE
Tel:0318 866 28 81 Fax:0318 866 363 Yenişehir
IRMAK V.D. 1 [illegible]
Mersis No: 0 1 3 [illegible]

02 Ağustos 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI 99

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

	sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	

Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri	**10,63**
Halka Arz Fiyatı	51,0000
Sermaye Artırımı (nominal TL)	10.000.000
Şirkete Girecek Brüt Halka Arz Geliri	**510.000.000**
Halka Arz Masrafları**	22.323.516
Şirkete Girecek Net Halka Arz Geliri	487.676.484
Halka arz Sonrası Defter Değeri	965.890.195
Halka Arz Sonrası Pay Sayısı	55.000.000
Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri	**17,56**
Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (TL)	6,93
Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (%)	65,26%
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-33,44
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-65,57%

**31.03.2024 sonu itibarıyla toplam özkaynaklar*

***Sadece Şirket'in katlanacağı masraflar alınmıştır.*

E.7	**Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi**	Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunulması sebebiyle ayrıca bir ücret alınmayacaktır. Ancak bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, konsorsiyum üyesi olan yetkili kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

İhraççının 31.03.2024, 31.12.2023, 31.03.2023, 31.12.2022, 31.12.2021 dönemlerine ait solo finansal tablolarını bağımsız denetimden geçiren kuruluşun:

Unvanı	Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Harun AKTAŞ
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	Ankara YMM Odası
Adresi	Kızılırmak Mahallesi Muhsin Yazıcıoğlu Caddesi No: 39/A -14 Çankaya /ANKARA

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

2022 yılından itibaren ihraççının tercihi doğrultusunda Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. ile çalışılmaya başlanmıştır. Denetim Şirketi ve Sorumlu Ortak Baş Denetçi değişikliği olmamıştır.

HADIR KİMYA SAN. VE TİC. A.Ş.
Hacıbalı Köyü Hacıbalı O.S.B. Mevkii
2.Sk. No:22 Yenişehir/BURSA-KALE
Tel: 0318 666 28 89 T.D.İ.S. No: 363 Yenişehir
İRMAK V.D. 731 155 4000
Mersis No: 0731155400000001

02 Ağustos 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

İhraççının 31.03.2024 ve 31.03.2023 ara dönem ile 31.12.2023, 31.12.2022, 31.12.2021 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin bağımsız denetimden geçmiş seçilen önemli finansal tablo kalemleri aşağıda yer almaktadır.

Finansal Durum Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.03.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nakit ve Nakit Benzerleri	8.041.055	40.548.277	35.563.909	11.561.877
Ticari Alacaklar	179.951.669	214.513.624	193.321.893	144.066.842
Diğer Alacaklar	2.220.699	2.069.859	2.099.333	1.868.417
Stoklar	80.505.328	68.901.338	55.344.990	40.288.056
Peşin Ödenmiş Giderler	8.667.912	1.616.745	6.026.654	3.939.951
Diğer Dönen Varlıklar	111.287	16.094	28.145	-
Toplam Dönen Varlıklar	**279.497.950**	**327.665.937**	**292.384.924**	**201.725.143**
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	24.440.000	25.000.000	28.439.054	12.122.007
Maddi Duran Varlıklar	356.343.578	369.959.262	263.607.782	86.708.450
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13.488.371	13.667.623	6.810.956	66.814
Toplam Duran Varlıklar	**394.271.949**	**408.626.885**	**298.857.792**	**98.897.271**
Toplam Varlıklar	**673.769.899**	**736.292.822**	**591.242.716**	**300.622.414**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7.500.000	41.883.159	26.840.716	53.355.031
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	23.787.741	40.911.474	25.192.681	9.239.695
Diğer Finansal Yükümlülükler	9.956.408	6.661.981	2.810.878	-
Ticari Borçlar	31.783.838	34.835.097	36.733.096	24.461.548
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.212.189	535.758	540.402	415.486
Diğer Borçlar	103.313	16.454	27.112	1.114.798
Ertelenmiş Gelirler	46.115.365	47.667.507	52.036.303	4.042.233
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	1.859.587	6.170.305	138.348	150.128
Kısa Vadeli Karşılıklar	462.286	371.236	200.658	158.949
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	12.086.487	10.268.580	6.652.735	5.151.673
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	**134.867.214**	**189.321.551**	**151.172.929**	**98.089.541**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.452.024	3.132.270	5.864.810	1.321.012
Uzun Vadeli Karşılıklar	3.457.981	2.193.856	1.843.006	1.675.358
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	55.778.969	48.886.213	33.537.366	9.116.970
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	**60.688.974**	**54.212.339**	**41.245.182**	**12.113.340**
Toplam Yükümlülükler	**195.556.188**	**243.533.890**	**192.418.111**	**110.202.881**
Özkaynaklar	**478.213.711**	**492.758.932**	**398.824.605**	**190.419.533**
Ödenmiş Sermaye	45.000.000	45.000.000	45.000.000	12.500.000
Sermaye Düzeltme Farkları	107.487.253	107.487.253	107.487.253	78.369.302
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	142.339.144	173.161.366	144.718.437	-170.603
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	9.001.471	9.001.471	5.900.021	4.959.836
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	158.108.842	92.617.444	41.972.172	77.507.377
Net Dönem Karı/Zararı	16.277.001	65.491.398	53.746.722	17.253.621

DAHADIR KİMYA SAN. ve TİC. A.Ş.
Hacıoğlan Köyü Hacıoğlan Cad. No:22 Yahşihan/ESKİŞEHİR
2.Sk. No:22 Yahşihan/ESKİŞEHİR
Tel: 0316 885 28 89 Tic.Sic.No:367 Yahşihan
IRMAK V.D. 131 144 4002
Mersis No: 0131144400000001

02 Mart 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1983

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

TOPLAM ÖZKAYNAK ve YÜKÜMLÜLÜKLER	**673.769.899**	**736.292.822**	**591.242.716**	**300.622.414**

Gelir Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
Hasılat	93.313.796	88.662.608	461.946.330	408.641.437	367.249.534
Satışların maliyeti (-)	-70.728.379	-77.304.358	-357.676.425	-291.905.827	-315.856.548
Brüt Kar (Zarar)	**22.585.417**	**11.358.250**	**104.269.905**	**116.735.610**	**51.392.986**
Genel Yönetim Giderleri (-)	-3.277.091	-3.924.190	-12.576.391	-8.454.508	-8.145.944
Pazarlama Giderleri (-)	-2.058.911	-1.788.760	-8.692.804	-8.050.828	-4.747.039
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	4.559.776	5.037.548	16.373.570	12.287.133	22.297.712
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-532.541	-248.991	-4.692.964	-10.416.128	-5.719.397
Esas Faaliyet Karı (Zararı)	**21.276.650**	**10.433.857**	**94.681.316**	**102.101.279**	**55.078.318**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	167.084	138.640	479.496	14.534.769	432.619
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	-568.718	-	-6.116.894	-	-63.815
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptali	-45.485	-87.791	-995.851	-1.073.144	-441.370
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)	**20.829.531**	**10.484.706**	**88.048.067**	**115.562.904**	**55.005.752**
Finansman giderleri (-)	-6.147.009	-3.198.172	-14.410.885	-11.423.088	-10.342.210
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	1.467.613	-979.570	-5.732.890	-52.154.074	-29.085.049
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı	**16.150.135**	**6.306.964**	**67.904.292**	**51.985.742**	**15.578.493**
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri	**126.866**	**1.033.778**	**-2.412.894**	**1.760.980**	**1.675.128**
- Dönem vergi gideri	-1.859.587	-	-7.338.521	-913.125	-610.665
- Ertelenmiş vergi geliri	1.986.453	1.033.778	4.925.627	2.674.105	2.285.793
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı	**16.277.001**	**7.340.742**	**65.491.398**	**53.746.722**	**17.253.621**
Dönem Karı	**16.277.001**	**7.340.742**	**65.491.398**	**53.746.722**	**17.253.621**

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraçcının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu İzahnamenin 10 ve 23 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka Arz Edilecek Paylar'a yönelik yatırımlar çeşitli riskler barındırmaktadır. Yatırımcı ve yatırımcı adaylarının yatırım kararı almadan önce aşağıda belirtilen risk faktörlerinin bu izahnamenin bütünü kapsamında dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen risk faktörlerinin herhangi birinin gerçekleşmesi durumunda, Halka Arz Edilen Payların değeri düşebilir, yatırımın bir kısmı veya tamamının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

JAHADIR KİMYA SAN. ve TİC. A.Ş.
Hacıbalı Köyü Hamburg O.S.B Mevkii
2 Sk. No: 22 Yahşihan/KIRIKKALE
Tel: 0318 888 28 89 Fax: 0318 888 28 90
KIRMAKDİ: 444 168 4000
Mersis No: 0131168400000001

02 Ağustos 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Hali hazırda bilinmeyen veya ihraççı yönetiminin esaslı olarak addetmediği, ancak gerçekleşmeleri halinde ihraççı'nın faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, finansal durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek ilave risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sunuluş sıralaması ihraççı yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından bir değerlendirmesi şeklinde düşünülmemelidir.

Yatırımcılar, bu izahnamede paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak, Halka Arz Edilecek Paylar'a yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığına karar vermelidir.

5.1 İhraççıya ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler Hakkında Temel Bilgiler:

İhraççı, faaliyetlerine ilişkin riskler aşağıda yer almaktadır.

- İhraççı, üretimini yaptığı ürünlerin hammadde alımlarını yurtiçi ve yurtdışı tedarikçilerden temin etmektedir. Bahse konu hammadde temininde yaşanabilecek problemler ihraççının faaliyetlerini ve dolayısıyla finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Hammadde fiyatlarında yaşanabilecek aşırı dalgalanmalar ihraççının maliyetlerini ve finansman ihtiyacını yükseltebilir. Petrol fiyatlarında ortaya çıkabilecek ani düşüşler mevcut stokların değer kaybına neden olabilir. Petrol fiyatlarındaki ani yükselişler ise hammadde maliyetlerinin artması nedeni ile işletme sermaye ihtiyacını arttırabilir. Hammadde maliyetlerinde ortaya çıkabilecek ani düşüşler veya yükselişler ihraççının finansal performansını olumsuz etkileyebilir.
- Yanlış ticari seçimlerden, kararların düzgün bir biçimde uygulanmamasından veya ekonomik faktörlerdeki değişime tepki eksikliğinden, ihraççının faaliyetleri olumsuz etkilenebilecektir.
- İhraççı, hammadde alımlarını ağırlıklı döviz veya dövize endeksli olarak yapması yanında gelirlerinin Türk Lirası olması neticesinde döviz kurlarındaki değişikliklerden ve özellikle yukarı yönlü değişikliklerden olumsuz etkilenebilir.
- İhraççı, yapmakta olduğu ithalat ve ihracat işlemlerinin yapıldığı ülkelerde artan gümrük vergileri, tarifeler, kotalar ile bu ülkelerdeki dış ticaret rejimi ile ülkemizdeki dış ticaret rejiminde meydana gelebilecek değişiklikler ihraççının maliyet, satış hacmi, sevkiyat süresi, navlun maliyetini ve stok maliyetini olumsuz etkileyebilir ve bu durum ihraççının faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
- İhraççı, üretim faaliyetlerini gerçekleştirdiği makine ve ekipmanlar ile üretim hattında öngörülmeyen bir arıza olması halinde üretimin durmasına neden olabilir, herhangi bir arıza önlenemeyebilir, gerekli yedek parçanın temini, tamir ve tedarik imkânı bulunamayabilir, ihraççı bakım ve onarımında başarılı olamayabilir. Söz konusu durumlar ihraççının faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- İhraççı, üst yönetim mensupları ile profesyonel yönetim kadrosunun devamlılığının sağlanamaması ihraççının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Yöneticilerin veya önemli pozisyonlarda bulunan çalışanların bir veya daha fazlasının yerine başkalarının istihdam edilmesi zaman ve maliyet kaybına yol açabilecektir. Ayrıca ihraççının aile şirketi olmasından kaynaklı olarak aile çıkarlarının uyuşmaması işletmede verimsizliği neden olabilir.
- İhraççı, hammadde stoklarının yüksek olduğu dönemlerde satış beklentilerini karşılayamaması halinde düşük kar marjlarının ortaya çıkmasına neden olabilir. Satışların arttığı dönemlerde ise stokların yetersiz kalması halinde ise müşteriler ile sürdürdüğü iş ilişkilerini olumsuz etkileyebilir. İhraççının stokların etkin şekilde yönetilememesi durumunda depolama, lojistik giderleri artabilir, karlılığı azalabilir. Bu durum ihraççının faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

BAHADIR KİMYA SAN. VE TİC. A.Ş.
Hacıbalı Köyü Yacıbalı O.S.B. Mevkii
2.Sk. No:22 Yahşihan/KIRIKKALE
Tel:0318 566 28 89 V.D. Yahşihan
İZMAK V.D. 3130066000
Mersis No: 0313056000000001

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

02 Ağustos 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU

- İhraççı, satışını yaptığı ürünlerin teslimi ile birlikte alacaklarını nakit, kredi kartı ve çek-senet ödeme yöntemleri ile tahsil etmektedir. Vadeli yapılan satışlarda müşterinin tahsilatta sıkıntı yaşaması, nakit akışındaki uyumsuzluklarla bağlıntılı olarak ödeme güçlüğüne girmesi ihraççının faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- İhraççı, kimya sektöründe faaliyet göstermesi nedeni ile üretiminde tehlikeli maddeler kullanmaktadır. Üretimde kullanılan hammaddeler arasında bazyağlar, hexane, heptane gibi hammaddeler yanıcı ve patlayıcı özellikte olması nedeni ile üretimde tehlikeli maddeler kullanılmaktadır.
- Üretim faaliyetleri esnasında yaşanabilecek bir iş kazası sonucunda uzuv kaybı, önemli yaralanmalar ve ölüme neden olabilecek riskler bulunmaktadır. Bu durumda uygulanabilecek yasal işlemler, idari yaptırımlar ve üretim faaliyetlerinin durdurulması ihraççının faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
- İhraççı başarısı büyük ölçüde üst yönetim mensupları dahil olmak üzere profesyonel yönetim kadrosunun becerilerine, ilişkilerine ve devamlılığına bağlı olup, profesyonel kadronun devamlılığının sağlanamaması ihraççının faaliyetlerine ilişkin hedeflerin gerçekleştirilmesinde yetersizlik yaratabilecek ve ihraççının finansal durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilecektir.
- Ticari anlaşmazlıklar/uyuşmazlıklar, müşteriler ve tedarikçiler arasında yaşanabilecek anlaşmazlıklar ihraççı aleyhine açılabilecek çeşitli davalara neden olabilir. Yasal işlemlere karşı yasal karşılık ayrılmasına rağmen yeterli olmayabilir. İlgili davaların ihraççı aleyhine sonuçlanması neticesinde para cezası, tazminat ödeme durumları oluşabilir. Konu durumlar İhraççının faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
- İhraççı, ulusal ve uluslararası diğer üreticiler ile rekabet içerisindedir. Rakiplerinin bazıları büyük finansal kaynaklara sahip olması yanında standartların altında ucuz maliyetlere üretim yapabilen üreticilerdir. İhraççı ilgili İhraççıları ile rekabete girebilir ve karlılığının düşmesine neden olabilir.
- Müşteriler benzer ürünleri satan yeni ve rekabetçi rakiplerin sektöre girişi ile ortaya çıkan fiyat rekabetinden yararlanmak için ihraççı'dan önemli ölçüde fiyat indirimleri talep edebilirler. Rekabete devam edebilmek için ilgili durum ihraçç'nın karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Fiyat rekabeti yanında ihraççı mevcut ve yeni müşteri kaybı olmaması adına uzun vadeli alım imkanları sağlamak veya ödeme sürelerini uzatmak zorunda kalabilir. Bu durum ihraççının finansal durumunu ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Rekabetçi fiyatların devam etmesi doğrultusunda ihraççı ürünlerindeki pazar payının hedeflenen hızda büyümemesi, fiyat politikasının sürdürülememesi ve fiyatlardaki düşüşler ihraççının faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- İhraççı artan rekabet doğrultusunda rekabet hukukunu ihlal edebilecek faaliyetlerde bulunabilir. Rekabet Kurumu tarafından sektördeki ihraççıları hakkında başlatılabilecek soruşturmaların ihraççı aleyhine olması halinde ihraççının finansal durumu ve karlılığı etkilenebilir.
- Bankalar ticari kredilerini ile ilgili Genel Kredi Sözleşmelerine istinaden banka politikası doğrultusunda ve/veya temerrüt hallerinin meydana gelmesi sebebiyle zaman zaman kredilerinin vadesinden önce ödenmesini talep edebilirler. İhraççı bankalardan almış olduğu kredilerini erken ödemek durumunda kalabilir. İlgili durumlar ihraççının nakit akışını olumsuz etkilemesi nedeni ile ihraççının finansal ve karlılık durumlarını etkileyebilir.
- İhraççı hammadde ve mamül alımlarında işletme sermayesi kullanmaktadır. Net işletme sermayesi piyasa koşulları doğrultusunda öngörülemeyen unsurlara bağlı olarak değişebilmektedir. İhraççı gerekli finansmanı özsermayesi ile sağlayamaması

BAHADIR KİMYA SAN. VE TİC. A.Ş.
Hacıbalı Köyü Hacıbeli Mah. B.B. Mevkii
2.Sk. No:22 Yenişehir/MERSİN
Tel.0318 666 26 99 Fax: 0318 666 26 98 Yenişehir
İRMAK V.D. 181 188 2008
Mersis No: 0181188820000001

02 Ağustos 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI

TERA YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

durumunda yüksek finansman maliyetlerine katlanmak zorunda kalabilir ve bu durum faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

- İhraççı, ÖTV ve KDV fiili vergi oranı, vergi kanunlarındaki veya bunların yorumlanmasındaki değişikliklere bağlı olarak vergi organlarında artışa maruz kalabilir. Ayrıca ek vergi yükümlülüklerine ve maliyetlerine maruz bırakılabilecek olan vergi denetimlerine tabi tutulabilir. Gelecek dönemlerde İhraççının beklenenin üzerinde olan fiili vergi oranındaki bir artış ihraççının faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- İhraççı, kontrolü dışında gerçekleşebilecek olan doğal afet, terör olayları, ayaklanma, savaş, salgın hastalıklar, görevler, siyasi karışıklıklar ve ülkeler arası anlaşmazlıklar gibi durumlarda ihraççının faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.
- İhraççı, faaliyetlerinde işyeri açma, çalıştırma, işletme ruhsatı, yapı kullanım izinleri, işçi sağlığı izinleri, üretimle ilgili ruhsat ve işletme kayıt belgeleri, EPDK ve TSE belgeleri çerçevesinde faaliyetlerini sürdürmektedir. Konu düzenlemelerde değişiklik yapılması ilgili değişikliklere ihraççının uyum sağlayamaması faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. İhraççı fabrikasında gerekli izin ve ruhsatlarına bağlı olarak üretimlerinde aksama/sorun yaşamamış olsa da gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir, kaybedebilir. Üretim için gerekli ilave izin ve ruhsatları edinemeyebilir. İlgili durumlar ihraççının faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- İhraççı, hammadde temini ve ürün teslimi süreçlerinde yaşayabileceği nakliye, personel hatası gibi operasyonel riskler nedeni ile üretim süreci ve ürün teslimi süreçleri etkilenebilir. İhraççı operasyonel risk yaratan unsurları öngörememesi ve bu riskler için yeterli tedbirlerin alınamaması halinde ihraççının faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.
- İhraççı, halka arzın gerçekleşmesi sonrasında yönetim Serkan BAHADIR kontrolünde olmaya devam edecektir. Hâkim ortağın menfaatleri ile yeni pay sahiplerinin menfaatleri farklılık gösterebilir. İhraççı yönetim kurulunun aldığı veya almadığı kararlarla varlıklarını, faaliyetlerini ve verimliliğini koruyamaması halinde ihraççının faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.
- İhraççı üretim, stok, muhasebe, hammadde alım gibi kullanmakta olduğu bilgi işlem sistemlerinde yaşanabilecek arızalar, kesintiler, siber saldırılar vb. durumlarda sistemlerin zarar görmesi veya bozulmasına neden olabilir. İlgili durumlar ürün teslimiinde gecikmelere, müşteri memnuniyetsizliğine, mali verilerin işlenememesine, mali verilerin takip edilememesi gibi ihraççı faaliyetlerinde aksamalara neden olabilir. Bu gibi durumlar ihraççı faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

5.2 İhraççının İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler

- Ülkemiz ekonomisi ve küresel piyasalarda yaşanan olumsuz gelişmeler tüketici harcamalarını etkilemektedir. Bu gelişmeler sonucunda döviz kurlarındaki aşırı dalgalanmalar, tüketici borçluluğu, işsizlik oranlarındaki artışlar, faiz oranlarındaki artış şirketlerin ciro ve karlılıkları üzerinde yaratacağı olumsuz etkiler nedeni ile ihraççının faaliyet ve karlılığını olumsuz etkileyebilir. Global ölçekte yaşanılabilecek olası salgın hastalıklar, deprem, sel gibi doğal afetler üretim faaliyetlerinin aksamasına neden olarak ülke ekonomilerinde olumsuz gelişmelere neden olabilir. Türkiye'nin komşu ülkeler ve ticaret hacminin olduğu ülkeler ile sorun yaşanabilir. Yaşanılabilecek sorunlar ithalat ve ihracat faaliyetinde bulunan şirketlerin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- İhraççının faaliyet gösterdiği sektördeki büyümeler yerel ve global üreticilerin bu sektöre yatırım yapmasına neden olabilir. Yeni yatırımlar ve yeni oyuncuların sektöre girmesi ile birlikte talep ve rekabet dengesi bozularak ihraççının ileriye dönük faaliyetlerini, karlılık ve beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

BAHADIR KİMYA SAN. ve TİC. A.Ş.
Hacıbab Köyü Hacıbab Mah. Mevkii
2.Sk. No:22 Yanşehir/ÇANAKKALE
Tel: 0318 666 28 85 Yanşehir
IRMAK V.D. 3550666000
Mersis No:0131166400000001

02 Ağustos 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI 99 1923

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

- Hammadde temininin ağırlıklı ithalata bağımlı olması doğrultusunda alımların yabancı para cinsinden yapılması, yurtiçi satışların Türk Lirası para birimine çevrilerek pazara sunulmasından kaynaklı dövize bağlı kur riskleri bulunmaktadır.
- İhraççının hizmet verdiği bölgelerde ulusal ve uluslararası regülasyonlar, yasal mevzuatına ilişkin değişiklikler ve yeni kısıtlamalar, ek vergiler gibi yeni yükümlülükler getirilmesi veya genişletilmesi söz konusu olabilir.
- Vergiler, vergi oranlarındaki veya teşviklerdeki değişiklikler ihraççıyı olumsuz yönde etkileyebilir.
- İhraççının faaliyet gösterdiği sektörde, ihraççı'nın uyum sağlayamadığı teknolojik gelişmeler olması ihraççının faaliyetlerinin ve/veya ürünlerinin rekabet gücünü azaltabilir.
- Sektörün tabi olduğu yasal mevzuat değişiklikleri ihraççı faaliyetlerini ve karlılığını etkileyebilir. Sektör olarak T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu, T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı, T.C. Çevre Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı, T.C. Aile ve Sosyal Hizmetler Bakanlığı, T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı vb. Bakanlıkların yasal mevzuatlarında yapabilececkleri değişiklikler/düzenlemeler halinde yeni mevzuata uyum sağlanamaması sektörel risk oluşturmaktadır.

5.3 İhraç Edilecek Paylara İlişkin Riskler

İhraççının payları ilk kez halka açık piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.

Halka arzdan önce ihraççının payları Türkiye'de veya yurt dışında veya herhangi bir yerde halka açık şekilde işlem görmemiştir. Halka arzın gerçekleşmesinin ardından halka arz edilen paylara ilişkin piyasa oluşacağının veya böyle bir piyasanın oluşması halinde bunun sürekliliğini/varlığını göstereceğinin garantisi bulunmamaktadır. Buna ek olarak, halka arz edilen paylara ilişkin oluşan piyasanın likiditesi de halka arz edilen payları elinde bulunduranların sayısına, yatırımcıların halka arz edilen paylara ilişkin aktif bir işlem piyasası oluşturmayabilecektir. Ayrıca, bu piyasanın sürdürülebilir olmama ihtimali bulunmaktadır ve bu durum da yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları halka arz edilen paylara ilişkin alım ve satım işlemleri yapma imkanlarını olumsuz yönde etkileyebilecektir. İlaveten, halka arz edilen payların işlem gördüğü fiyatın değişkenliği artabilir. Halka arz fiyatının, halka arz edilen payların, halka arz edileceği piyasada işlem gördüğü fiyat ya da gelecekteki performansını yansıtmama ihtimali mevcuttur. Ayrıca, ihraççının faaliyet sonuçları, finansal performansı, bu bölümde değinilen risk faktörleri ve/veya diğer koşullar nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerinin karşılanmama ihtimali de bulunmaktadır.

Halka arz edilen payların değeri ihraççının ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara, rakiplerin faaliyetlerine ve diğer etkenler ile bu bölümde değinilen risk faktörleri kapsamında ele alınan koşullara ya da diğer koşullara tepki olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilecektir. ihraççının faaliyetleri sonucunda meydana gelecek dalgalanmalar veya analistlerin ya da yatırımcıların beklentilerinin karşılanmaması durumları halka arz edilen payların işlem gördüğü fiyatın düşmesine yol açabilecektir. Böylece, yatırımcıların, halka arz kapsamında aldıkları halka arz edilen payları, halka arz fiyatında veya bu fiyatın üstünde satma imkanları olmayabilir.

Sonuç olarak, halka arz edilen payların değerinin, zaman zaman dalgalanmalara maruz kalma riski bulunmaktadır. Söz konusu dalgalanmalar, ihraççı'nın mali performansı ya da geleceğe yönelik kazanç beklentisi ile örtüşmeyebilir. Böylece, piyasada yaşanacak genel bir düşüş ya da benzer sermaye piyasası araçlarına yönelik piyasalarda yaşanacak düşüşler, halka arz edilen

BAHADIR KİMYA SAN. VE TİC. A.Ş.
Hacıbalı Köyü Hambal Cad. Mevkii
2.Sk. No:22 Yahşihan/IRMAKKALE
Tel:0318 666 26 89 Hacı Bahadır Yakıncı
IRMAK V.D. 191 288 4000
Mersis No: 0191169400000001

02 Ağustos 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1983 UZMANI

TERA YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

paylara ilişkin işlem pazarı ile halka arz edilen paylara ilişkin oluşan pazarın likiditesi üzerinde olumsuz etki doğurabilir.

Halka arz edilen paylar dışında sermayeyi temsil eden diğer ihraççı paylarının, halka arz kapsamında taahhüt edilen dolaşımdaki pay miktarının artırmamaya yönelik taahhütlerin süresinin dolmasının ardından, büyük miktarda payın satılması veya bu tür satışların gerçekleşebileceği olasılığı, halka arz edilen payların piyasa fiyatı üzerinde önemli ve olumsuz bir etkiye sebep olabilir.

İhraççı, 24.05.2024 tarihli taahhüdü ile ihraççı paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımı yapılmayacağı ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağı, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağı ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağı, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunulmayacağı taahhüt etmiştir.

Mevcut ihraççı ortaklarından Serkan Bahadır ve Sezai Bahadır'ın 24.07.2024 tarihli taahhütleri ile ihraççı paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımı yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarını hiçbir surette artırmayacaklarını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi bir karar alınmayacağını, yine bu süre boyunca yurt içi veya yurt dışı herhangi bir otorite ya da borsa nezdinde halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması sonucunu doğuracak herhangi bir başvuru ya açıklamada bulunulmayacaklarını taahhüt etmişlerdir.

Yukarıda belirtilen süreler sona erince, ihraççı bedelli sermaye artırımı yapabilir. Halka arz eden pay sahipleri, taahhütte belirttikleri sürenin dolmasından sonra B Grubu paylarının tamamını veya bir kısmını Borsa İstanbul'da satabilir ve bu sebeple ihraççının pay fiyatında olumsuz etkiler oluşabilir.

İhraççı, gelecek yıllarda veya dönemlerde faaliyetlerinden kar elde edemeyebilir ya da elde etmiş olduğu karı genel kurulda dağıtmamaya karar verebilir.

İhraççının esas sözleşmesinin ilgili maddeleri çerçevesinde imtiyazlı (A) grubu paylara, yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı tanınmıştır. (B) grubu payların ise herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır. (A) grubu paylar, esas sözleşmenin ilgili maddeleri çerçevesinde, aynı zamanda oy hakkı imtiyazına da sahiptir. Hakim hissedar ile azınlık pay sahiplerinin çıkarlarının çelişmesi durumunda, verilecek kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz etkileyebilir. Pay sahipleri temel olarak kar payı (temettü) ve sermaye kazancı olmak üzere iki tür gelir elde ederler. Bu kapsamda ihraç edilecek paylara ilişkin riskler; kar payı geliri ve sermaye kazancı riski başlıklarıyla aşağıda açıklanmaktadır:

Kar payı geliri: Şirketlerin yıl sonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa Şirketleri karını nakden veya kar payının sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir. ihraççının finansal riskler ve zarar riski gerçekleştiği ölçüde beklenen karın elde edilememesi, kar edilse bile mevzuat gereği oluşan karın ancak geçmiş yıllar zararlarını aşan kısmının dağıtılabilmesi veya genel kurul tarafından karın dağıtılmamasına karar verilmesi nedeniyle kar dağıtılamaması riski mevcuttur.

Sermaye kazancı: Sermaye kazancı, payın fiyatındaki artıştan kaynaklanan ve payın satışı ile gerçekleşen kazançtır. Payların Borsa İstanbul A.Ş.'de oluşan piyasa değerindeki olası düşüşler sonrasında elden çıkarılması yatırımların zarar etmesine neden olabilir. Global ekonomik ve finansal krizler, jeopolitik riskler, Türkiye'deki ekonomik, jeopolitik riskler, sektörel riskler, sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar ve benzeri durumların olması halinde genel

BAHADIR KIMYA SAN. VE TIC. A.Ş.
Hacıbalı Köyü Hacı... O.S.B. Mevkii
2 Sk. No:22 ...
Tel:0318 666 2... IRMAK ...
Mersis No: 0133166000000001

02 Ağustos 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1983 UZMANI 99

TERA YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

olarak ihraççının borsada işlem gören payları, satış baskısı altında kalabilir ve pay fiyatları düşebilir. Sonuç olarak, pay sahibi ihraççının karına veya zararına ortak olmaktadır.

Halka açık ihraççılar, ilgili mevzuat ve kurul düzenlemeleri uyarınca hazırlanan esas sözleşmeleri ve kar dağıtım politikaları doğrultusunda kar payı dağıtmaktadır. Halka açık ihraççılar kendi takdirlerinde olmak üzere, nakden kar payı dağıtabileceği gibi, karı ihraççı bünyesinde tutmaya karar verebilir. Mevcut olması halinde, gelecekteki karın fiilen ödenmesi ile bu ödemenin şekli, bunların tutarları, yeterli kar elde edilip edilememesi, dağıtılabilir kar ve yedek akçelerin miktarı, işletme sermayesi gereksinimleri, finans maliyetleri, sermaye harcamaları ve yatırım planları, gelirler, karlılık seviyesi, borç-öz sermaye oranı; karşılaştırılabilir nitelikte olup yurt içinde faaliyet gösteren ve borsada işlem gören diğer Şirketlerin ödediği kar payları, pay sahiplerinin kar payı hedef ve beklentileri ile yönetim kurulunun farklı zamanlarda kendi takdiri doğrultusunda, ilgili bahsedilecek diğer faktörler de dahil; ancak bunlarla sınırlı olmaksızın bir takım etkenlere bağlı olacaktır. İhraççı, önemli ölçüde kar etse bile, yönetim kurulunun söz konusu karın yeniden yatırım ya da devralmalar vasıtasıyla pay sahiplerine daha yüksek bir değer yaratacağını düşünmesi gibi başka amaçlarla kullanılması suretiyle temettü ödemesi yapmayabilir. Sonuç olarak, ihraççının gelecekte temettü ödeme kabiliyeti değişkenlik arz edebilir ve/veya kısıtlanabilir.

Fiyat tespit raporundaki varsayımların veya geleceğe dönük beklentilerin gerçekleşmemesi ihraççının pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiler oluşturabilir.

Fiyat tespit raporunda yer alan varsayımların veya geleceğe dönük beklentilerin gerçekleşmesi ihraççının faaliyetleri ve faaliyetleri sonucunda elde edeceği finansal performanslara bağlıdır. Bu kapsamda, fiyat tespit raporunda varsayımların gerçekleşmemesi veya beklentilerin altında bir gerçekleşme olması halinde pay fiyatı olumsuz şekilde etkilenebilecektir.

Türk Lirası üzerindeki dalgalanmalarında ihraççı paylarının değerinde de dalgalanmalara sebep olabilir.

İhraççı, Borsa İstanbul'a kote olacaktır ve pay fiyatı Türk Lirası üzerinden işlem görecektir. Ayrıca, ihraççı olası kar payı ödemelerini de Türk Lirası cinsinden yapacaktır. Türkiye ekonomisinin içerisinde bulunduğu makro ve mikro etkenler sebebiyle Türk Lirasında çeşitli zamanlarda dalgalanmalar olabilecektir. Türk Lirasında yaşanabilecek olan dalgalanmalar ihraççının paylarının değerini ve kar payı alacak olan yabancı yatırımcıların işbu kar payı ödemelerini başka para birimlerine dönüştürecek olması da olumsuz etkileyebilir.

Halka arz edilecek paylar yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.

Halka arz edilen payların potansiyel yatırımcılarından her biri, kendi koşulları çerçevesinde bu yatırımın uygunluğunu tespit etmek zorundadır. Potansiyel yatırımcıların bilhassa:

- Halka Arz Edilen Paylara yatırım yapılmasının faydalarını ve risklerini anlamlı bir şekilde değerlendirmek için yeterli bilgi ve deneyime sahip olmadığı;
- Kendi finansal durumu çerçevesinde, halka arz edilen paylara yapılan yatırımı ve bu yatırımın sahip olduğu yatırımın portföyünün tamamı üzerindeki etkisini değerlendirmek için uygun analitik araçlara erişime ve bu araçlar hakkında bilgiye sahip olmadığı;
- Kur riski de dahil olmak üzere, halka arz edilen paylara yapılan yatırımın risklerinin tamamını karşılamaya yeterli finansal kaynaklara ve likiditeye sahip olmadığı; halka arz edilen payların tüm koşullarını detaylı bir şekilde kavrayamadığı ve ilgili endekslerin ve finansal piyasaların davranışlarına aşina olmadığı ve yatırımını veya geçerli risklere katlanma kabiliyetini etkileyebilecek ekonomik faktörler, faiz oranı faktörleri ve diğer

BAHADIR KIMYA SAN. ve TIC. A.Ş.
Hacıbalı Köyü Hacıbalı O.S.B. Mevkii
2.Sk. No:22 Yahşihan/IRMAK KALE
Tel:0318 565 28 69 Yahşihan
IRMAK V.D. 1[illegible]
Mersis No: 0131[illegible]

02 Ağustos 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

faktörler hakkındaki muhtemel senaryoları (tek başına veya finansal bir danışmanın yardımıyla) değerlendirebilecek durumda olmadığı hallerde,

ihraççının Borsa İstanbul'da işlem gören paylarına yapmış olduğu yatırım uygun bir yatırım olmayabilir.

Potansiyel yatırımcılar:

- Halka arz edilen payların değişen koşullarda nasıl performans göstereceklerini,
- Bu durumun halka arz edilen payların değeri üzerindeki etkilerini ve bu yatırımın potansiyel yatırımcının portföyünün tamamı üzerinden yaratacağı etkileri değerlendirmek için gerekli uzmanlığa (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla)

sahip olmadıkça, halka arz edilen paylara yatırım yapmamalıdırlar. Yatırımcıların yatırım faaliyetlerini geçerli yatırım kanunlarına ve düzenlemelerine ve/veya bazı makamların incelemelerine veya düzenlemelerine tabidir ve hukuk danışmanlarına veya uygun düzenleyici kurumlara danışmayan her yatırımcı için söz konusu yatırımın uygun olmama riski bulunmaktadır.

5.4 Diğer Riskler

5.4.1 Diğer Finansal Riskler

Kredi Riski

Kredi riski, bir müşteri veya karşı tarafın sözleşmedeki yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeni ile finansal bir kaybın oluşması riski olarak tanımlanmaktadır. Bu risk finansal varlıkları elinde bulundurmanın yanı sıra, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de kapsamaktadır.

Şirket'in kredi riski, esas olarak vadeli olarak gerçekleştirdiği satışlarından doğan ticari alacaklardan kaynaklanabilmektedir. Şirket'in müşterilerinin yaşayabileceği maddi sıkıntılar, bu müşterilerden yapılacak tahsilatları geciktirebilir ya da müşterilerin iflası gibi durumlar söz konusu olursa Şirket alacağını tahsil edemeyebilir. Tahsilatlarda gecikmeler olması ve/veya tahsilat yapılamaması durumunda ihraççının mali durumu olumsuz yönde etkilenebilir. Şirket yönetiminin bu riskleri kontrol etmek için harcadığı çabalar yetersiz kalabilir ve Şirket alacaklarını tahsil edemeyerek, borçlarının ödenmesinde güçlüklerle karşılaşabilir.

İhraççı alacakları için maruz kalınan azami, kredi riskini takip etmektedir. 31.03.2024 dönemi itibarıyla vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri kapsamındaki alacaklar ticari alacaklar ve diğer alacaklar olarak sınıflanmaktadır. Alacakların 179.951.669 TL'si ticari alacaklardan ve 2.220.699 TL'si diğer alacaklardan oluşmakta olup ticari alacakların 1.628.212 TL'si ilişkili taraflardan oluşmaktadır.

Likidite riski

Likidite riski, ihraççının net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. ihraççının kredibilitesinin bozulması nedeniyle ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda ihraççı zararla karşılaşabilir.

Söz konusu risk kapsamında Şirket net işletme sermayesinin finansmanı için kredi kuruluşlarından sağlanan borçlanma limitleri kullanılarak karşılansa da kredilerde bankaların tanımış olduğu limitlere de ulaşılması durumunda Şirket bu tür bir riskle karşılaşabilir.

BAHADIR KIMYA SAN. VE TIC. A.Ş.
Hacıbali Köyü Hacı Ali Mah. 5 Nolu Sok. Nevali
2.Sk. No:22 Yahşihan/ÇANKKALE
Tel:0318 666 28 85 Yahşihan
IRMAK V.D. 131 168 4030
Mersis No:0131168403000001

02 Ağustos 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Şirket'in önümüzdeki 0-12 ay arasında vadesi gelecek olan ve ödemesi gereken yükümlülüklerinin toplamı özel bağımsız denetimden geçmiş 31.03.2024 tarihli finansal tablo dipnotlarına göre toplam 191.483.449 TL seviyesindedir. Bunun 45.153.19 TL'lik kısmı finansal borçlardan, 31.783.838 TL'lik kısmı ticari borçlardan, 103.313 TL'lik kısmı diğer borçlardan, 12.086.487 TL'lik kısmı ödenecek vergi ve benzeri yükümlülüklerden, 462.286 TL'si karşılıklardan, 46.115.365 TL'si ertelenmiş gelirlerden ve 55.778.969 TL'si ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır. Söz konusu yükümlülüklerin alacakların tahsil edilmesinden ve yeni banka kredisi temin edilmesinden sağlanan nakit ile karşılanamaması durumu likidite riskini oluşturmaktadır.

İhraççı yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Kur riski yönetimi

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler yabancı para (kur) riski olarak adlandırılmaktadır. Şirket'in parasal döviz yükümlülüklerinin, parasal döviz varlıklarını aşması ve döviz kurlarının yükselmesi durumunda veya parasal döviz yükümlülüklerinin, parasal döviz varlıklarından düşük olması ve döviz kurlarının düşmesi durumunda Şirket yabancı para riskine maruz kalmaktadır. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.

İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının ABD Doları ve Avro cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmaktadır. Kur riski büyük oranda Avro ve ABD Doları cinsi ticari alacaklar, diğer alacaklar ve ticari borçlardan kaynaklanmaktadır.

31 Mart 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in toplamda 29.561 TL karşılığı net yabancı para kısa pozisyonu bulunmaktadır. Kurlardaki dalgalanmalar kur farkı zararına neden olarak Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilecektir.

31.12.2023, 31.12.2022, 31.12.2021 ile 31.03.2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in net açık pozisyonuna ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Döviz Riski	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
ABD Doları Cinsinden Net Bilanço Pozisyonu	63.844	113	-	29.561
Avro Cinsinden Net Bilanço Pozisyonu	-	-11	-	-

Döviz Riski (TL bazında toplam)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Döviz cinsinden varlıklar	827.955	2.111	-	953.877
Döviz cinsinden yükümlülükler	-	219	-	-
Net yabancı para pozisyonu	**827.955**	**1.892**	**-**	**10.863.623**

Faiz riski

İhraççı, faiz doğuran varlık ve borçları sebebiyle faiz riskine maruz kalmaktadır. İhraççının faaliyetleri, faize duyarlı varlıklar ve borçları farklı zaman veya miktarlarda itfa oldukları ya da yeniden fiyatlandırıldıklarında, faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu faiz oranı riski, faiz oranı duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetim tarafından sürekli kontrol edilerek yönetilmektedir.

Finansal borçların piyasadaki faiz oranı dalgalanmalarından en az düzeyde etkilenmesi için, bu borçların "sabit faiz/değişken faiz" ve "TL/yabancı para" dengesi, hem kendi içinde hem de aktif yapısı ile uyumlu olarak yapılandırılmaktadır.

02 Mayıs 2024

Sabit Faizli Finansal Araçlar	31.03.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Vadeli Mevduatlar	-	-	1.966	-
Krediler	32.739.765	85.926.903	57.898.207	63.915.738
Değişken Faizli Finansal Araçlar	**31.03.2024**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Kredi Kartlar	9.956.408	6.661.981	2.810.878	-

Sermaye yönetimi politikası

Sermayeyi yönetirken ihraççının hedefleri, ortaklarına getiri ve fayda sağlamak ile sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısıyla ihraççının faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için ihraççı sermayeyi hissedarlara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

İhraççı sermayeyi borç/Öz kaynak oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi finansal borçları, ticari borçları ve ilişkili taraflara ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi özsermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır. İhraççının borç/özkaynak oranları aşağıdaki gibidir:

TL	31.03.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Finansal Borçlar	42.696.173	92.588.884	60.709.085	63.915.738
Nakit ve Nakit Benzerleri (-)	(8.041.055)	(40.548.277)	(35.563.909)	(11.561.877)
Net Finansal Borçlar	34.655.118	52.040.607	25.145.176	52.353.861
Özkaynaklar	478.213.711	492.758.932	398.824.605	190.419.533
Özkaynaklar- Net Finansal Borçlar	**443.558.593**	**440.718.325**	**373.679.429**	**138.065.672**
Net Finansal Borçlar/Özkaynaklar	**7%**	**11%**	**6%**	**27%**

5.4.2 Ana Ortak Riski

İhraççının ana ortakları Serkan Bahadır ve Sezai Bahadır'dır. Ana ortakların itibarlarını zedeleyici durumların oluşması halinde, ihraççının yatırımcılarına ve ortaklarına olumsuz yönde yansıyabilir. Bu durum, ihraççının karlılığını ve iş hacmini negatif olarak etkileyebilir. Bununla birlikte ihraççının kurumsallaşma anlamında attığı adımlara ve ihraççının ana ortaklarının ihraççıya olan bağlılığına karşılık, ana ortakların sahip olduğu ihraççı paylarını satması, dolayısıyla ihraççının yönetimi ve faaliyetlerinden çekilmesi halinde, ihraççı faaliyetlerinde aksama yaşanabilir, İhraççı faaliyetleri durabilir, iş süreçleri olumsuz etkilenebilir, buna bağlı olarak ihraççının satış ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.

5.4.3 Makro-Ekonomik Riskler

Başta gelişmiş ülke merkez bankalarının parasal genişleme ve oranlarına ilişkin politika kararlarının ve geleceğe ilişkin beklentilerinin kurlar ve iktisadi büyüme kanalları aracılığıyla ihraççının faaliyetlerini olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir. Dünyada ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik, siyasi ve jeopolitik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşulları yoluyla ihraççının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

5.4.4 Pandemi Riski

Dünyada ve Türkiye'de yaşanabilecek salgın hastalıklar ve pandemik gelişmeler, önümüzdeki dönemlerde yaşanabilecek yeni gelişmeler ve devlet politikaları kapsamında getirilecek yeni düzenlemeler ihraççının faaliyetlerine olumsuz yansıyabilir.

İhraççının personellerinin söz konusu salgın hastalıklara yakalanması durumunda ihraççının faaliyetlerinde aksama ve duraksamalar yaşanabilir.

BAHADIR KİMYA SAN. ve TİC. A.Ş.
Hacıbalı Köyü Hacıbalı OSB Mevkii
2.Sk. No:22 Tahsilhane/ÇORUM/İKİZKALE
Tel:0318 666 28 89 Fax:0318 666 28 63 Yaşlınan
IRMAK V.D. 681 [illegible]
Mersis No: 0681[illegible]0000001

02 Ağustos 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI 1923

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

5.4.5 Rusya Fedarasyonu-Ukrayna Savaşı

2021 ve 2022 yılları boyunca, Rusya'nın Ukrayna sınırındaki askeri varlığını artırması, Rusya ile Ukrayna arasındaki gerilimi artırmış ve Rusya ile Ukrayna ve NATO arasındaki ilişkileri negatif etkilemiş ve ABD ve AB'nin Rusya'ya çeşitli yaptırımlar yapmasına neden olmuştur. 24.02.2022 tarihinde Rusya Ukrayna'ya karşı askeri operasyonlar düzenleyerek saldırılarda bulunmuş, bu saldırılar Ukrayna'nın doğu sınırındaki komşusu ile diplomatik bağlarını kesmesine neden olmuştur. NATO'nun Rusya liderlerine eylemlerinin sonuçlarından tam sorumluluk almaya çağırmak için yayınladığı açıklamaya ek olarak ABD devlet başkanı, ABD ve müttefiklerinin bu işgale beraber ve kararlı bir şekilde yanıt vereceğini açıklamıştır. Bu izahname tarihi itibarıyla enerji kaynaklarına veya bölgesel ve küresel ticaret akışına yönelik öngörülen yaptırımlar ve kesintilerin süresi belirsizliğini korumakta olup Ukrayna'daki ticari faaliyetlerin devamı bölgede gelişmelerin durumuna bağlıdır. Ukrayna'daki durum nedeniyle Türkiye ile Rusya veya ABD arasında olası bir gerilim artışı Türk ekonomisini olumsuz derecede etkileyebilir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1 İhraççı Hakkında Genel Bilgi:

6.1.1 İhraççının Ticaret Unvanı ve İşletme Adı:

İhraççının ticaret unvanı Bahadır Kimya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi olup, kullanılan işletme adı bulunmamaktadır.

6.1.2 İhraççının Kayıtlı Olduğu Ticaret Sicili ve Sicil Numarası:

Merkez Adresi	Hacıbalı Köyü Hacıbalıosb Mevkii 2.Sokak No:22 Yahşihan / Kırıkkale
Ticaret Sicil Müdürlüğü	Kırıkkale
Ticaret Sicil Numarası	363-Yahşihan

6.1.3 İhraççı'nın Kuruluş Tarihi ve Süresiz Değilse, Öngörülen Süresi:

İhraççı Kırıkkale Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne 24.05.2010 tarihinde "Ay-Man Tamizlik Yemek Medikal İnşaat Limited Şirketi" unvanı ile tescil edilerek 03.06.2010 tarih ve 7577 sayılı TTSG'de yayınlanan esas sözleşmesi uyarınca 99 yıl süre ile kurulmuştur.

İhraççının süresi, 25.04.2024 tarihli olağan genel kurul toplantısı ile onaylanan ve 26/04/2024 tarih 11070 sayılı TTSG de yayınlanan esas sözleşme tadil metni uyarınca süresiz olarak tadil edilmiştir.

6.1.4 İhraççının Hukuki Statüsü, Tabi Olduğu Mevzuat, ihraççının Kurulduğu Ülke, Kayıtlı Merkezinin ve Fiili Yönetim Merkezinin Adresi, İnternet Adresi ve Telefon ve Fax Numaraları:

Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez Adresi	Hacıbalı Köyü Hacıbalıosb Mevkii 2.Sokak No:22 Yahşihan / Kırıkkale
İnternet Adresi	**www.bahadirkimya.com.tr**
Telefon	+90 318 666 28 89

BAHADIR KIMYA SAN. VE TIC. A.Ş.
Hacıbalı Köyü Hacıbalıosb Mevkii
2.Sk. No:22 Yahşihan/KIRIKKALE
Tel: 0318 666 28 89 Fax: 0318 [illegible]
IRMAK V.D. [illegible]
Mersis No: 0313[illegible]0000001

02 Ağustos 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI 1923

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Faks	+90 318 666 28 87
E-posta adresi	**bahadirkimya@hs01.kep.tr**

<u>İhraççının Tabi Olduğu Mevzuat</u>

Gümrük Mevzuatı

İhraççının üretimi yaptığı ürünlerin hammaddeleri ağırlıklı ithal edilmektedir. Bu faaliyet nedeni ile gümrük mevzuatına tabiidir. Gümrük mevzuatı temelde Gümrük Kanunu ve bu kanuna dayanılarak çıkarılan ikincil mevzuattan ibarettir. Türkiye ile diğer ülkeler arasındaki gümrük birliği sözleşmeleri, serbest ticaret sözleşmeleri ve tarife dışı engeller gibi çeşitli düzenlemeler bulunmaktadır. Önemli nitelikte olan düzenlemelerin başında Türkiye ve Avrupa Birliği arasında düzenlenen Gümrük Birliği anlaşması gelmektedir. 01.01.1996 tarihinde yürürlüğe giren Türkiye AB Ortaklık Konseyi kararı mevcuttur.

Gümrük uygulamasına göre her bir ürün 12 haneli GTİP koduyla belirlenmektedir. İthalat faaliyetlerinin tabii olduğu ithalat rejimi her yıl 31.12 tarihinde yayınlanmakta ve 01.01 tarihinde yürürlüğe girmektedir. İthalat rejimi 31.12.1995 tarihli Resmi Gazetede yayımlanan İthalat Rejimi Kararına dayanmaktadır.

Çatı Ges Mevzuatı

Çatı tipi GES uygulamaları ile çatılara yerleştirilen paneller aracılığı ile elektrik üretimi gerçekleştirilmektedir. Elektrik Piyasası Kanunu uyarınca elektrik üretimi faaliyetinde bulunanlar lisans almak koşulu ile söz konusu faaliyetlerini yürütebilmektedirler. Ancak belirli muafiyet hallerinde lisanssız olarak da elektrik üretimi gerçekleştirebilmektedirler.

Lisanssız elektrik üretimi 12.05.2019 tarih ve 30772 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği'nde düzenlenmiştir. Anılan yönetmelik uyarınca ürettiği enerjinin tamamını iletim veya dağıtım sistemine vermeden kullanan, üretimi ve tüketimi aynı ölçüm noktasında olan, yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı üretim tesisleri ile bağlantı anlaşmasındaki sözleşme gücü ile sınırlı olmak kaydı ile yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı üretim tesisleri lisans almaktan muaftır. Belirtilen yönetmelik kapsamında faaliyet göstermek isteyen kişiler, bağlantı anlaşmasındaki sözleşme gücünü geçmeyecek şekilde tüketim tesisi ile aynı ölçüm noktasında, dağıtım tesisi niteliğinde tesis teçhiz etmeden, yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı üretim tesisi kurabilir.

Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği kapsamındaki üretim tesisleri ilgili şebeke işletmecisi olan TEİAŞ'a bağlantı başvuru talebinde bulunulmalıdır. TEİAŞ, başvuruyu uygun görmesi halinde, başvuruyu teknik değerlendirme için Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı'na iletir. Teknik değerlendirme sonucunda hazırlanan raporun olumlu olması halinde başvuru sahibine TEİAŞ tarafından bağlantı anlaşması çağrı mektubu gönderilir. Akabinde TEİAŞ ile bağlantı sözleşmesi imzalanır ve Kabul işlemlerine geçilir. Kabul ile birlikte elektrik üretim faaliyetlerine başlanılabilir.

EPDK tarafından duyurulan "Elektrik Piyasasında Tüketim Tesisi İle Aynı Ölçüm Noktasından Bağlı ve Güneş Enerjisine Dayalı Üretim Tesisleri için Lisanssız Üretim başvurularına ve İhtiyaç Fazlası Enerjinin Değerlendirilmesine İlişkin Usul ve Esaslar" ile belirtilmiştir.

ihraççının 01.08.2023 tarihinden bu yana fabrika binasında çatı GES bulunmaktadır. Çatı GES ile üretilen elektrik ile ilgili olarak belirtilen mevzuata tabidir.

BAHADIR KİMYA SAN. ve TIC. A.Ş.
Hacıbalı Köyü Hacıbalı O.S.B. Mevkii
7.Sk. No:22 Merkez/KIRIKKALE
Tel:0318 666 28 00 Fax:0318 666 28 87 Merkez
IRMAK V.D. 131 100 1060
Mersis No: 0131100106000001

02 Ağustos 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI 1923

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Sosyal Güvenlik Mevzuatı

Sosyal Güvenlik Mevzuatı 5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ile bu kanuna dayanılarak çıkarılan ikincil mevzuattan oluşmaktadır. Sosyal Güvenlik mevzuatı iş kazası, meslek hastalığı ve hastalık riskleri karşısında ekonomik açıdan korunmaya muhtaç durumda bulunan işçileri korumayı ve işverenlerin bu husustaki sorumluluklarını düzenleyen mevzuat türüdür. İhraççı istihdam da bulunması nedeni ile işveren olduğundan 5510 sayılı Kanun ve ikincil mevzuatta işverenlere öngörülen yükümlülüklere uymak zorundadır. İhraççı en geç sigortalı çalıştırmaya başladığı tarihte işyeri bildirgesini Sosyal Güvenlik Kurumu'na vermekle yükümlüdür.

OSB Mevzuatı

4562 sayılı Organize Sanayi Bölgeleri Kanunu ve OSB yönetmeliği, organize sanayi bölgelerinin kuruluş, yapım ve işletmesine ilişkin esasları düzenlemektedir. OSB mevzuatı kapsamında, organize sanayi bölgeleri içinde bir işletmenin kurulması için parsel tahsisi veya satışı yapılanlar ile maliki bulunduğu parselde üretimde bulunan veya bulunmayı taahhüt eden gerçek veya tüzel kişiler katılımcı olarak tanımlanmıştır. Bu kapsamda katılımcılar, OSB genel kurulu tarafından belirlenen aidatları ödemekle ve OSB mevzuatından kaynaklanan diğer yükümlülüklere uymakla yükümlüdürler. İhraççının mevcut tesisi Kırıkkale OSB de bulunmaktadır. Bu doğrultuda, ihraççı OSB Mevzuatına tabidir.

OSB mevzuatının 18. maddesi uyarınca, katılımcılara tahsis veya satışı yapılan arsalar hiçbir şekilde tahsis amacı dışında kullanılamaz. Bu arsalar katılımcılar ve mirascıları tarafından borcun tamamına ödenmeden ve tesis üretime geçmeden satılamaz, devredilemez ve temlik edilemez. Bu husus tapuya şerh edilir. OSB sınırları içerisinde yer alan OSB mülkiyetinde bulunmayan taşınmazların tamamının tapu kaydına "Taşınmazın icra yoluyla satışı dâhil üçüncü kişilere devrinde OSB'den uygunluk görüşü alınması zorunludur." Şerhi konulur ve bu durumda eski katılımcının vermiş olduğu taahhütler, yeni alıcı tarafından da aynen kabul edilmiş sayılır.

Çevre Mevzuatı

Çevre Kanunu kapsamında gerçekleştirilmesi planlanan projelerin çevreye olabilecek olumlu ve olumsuz etkilerinin belirlenmesinde, olumsuz yöndeki etkilerin önlenmesi ya da çevreye zarar vermeyecek ölçüde en aza indirilmesi için alınacak önlemlerin, seçilen yer ile teknoloji alternatiflerinin belirlenerek değerlendirilmesinde ve projelerinin uygulanmasının izlenmesi ve kontrolünde sürdürülecek çalışmaları ifade edecek şekilde tanımlanmıştır. Çevresel etki değerlendirmesine ilişkin usul ve esaslar, 29.07.2022 tarihinde yürürlüğe giren ÇED Yönetmeliği ile düzenlenmektedir.

ÇED Yönetmeliği kapsamında, ilgili projenin çevresel etkilerinin değerlendirilmesi bakımından, Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı tarafından 4 türde karar verilmesi mümkündür.

- Çevresel etki değerlendirmesi gerekli değildir kararı ("ÇED Gerekli Değildir" kararı), ilgili ön inceleme ve değerlendirmeye tabi projeler hakkında yapılan değerlendirmeler dikkate alınarak, projenin çevre üzerindeki muhtemel olumsuz etkilerinin, alınacak önlemler sonucu ilgili mevzuat ve bilimsel esaslara göre kabul edilebilir düzeylerde olduğunun belirlenmesi üzerine projenin gerçekleşmesinde çevre açısından sakınca görülmediğini belirten karardır. "ÇED Gerekli Değildir." Kararı verilen proje için 5 yıl içinde mücbir sebep bulunmaksızın yatırıma başlanmaması durumunda "ÇED Gerekli Değildir" kararı geçersiz sayılır.
- Çevre etki değerlendirmesi gereklidir kararı ("ÇED Gereklidir." Kararı), ilgili ön inceleme ve değerlendirmeye tabi projelerinin çevresel etkilerinin incelenerek, çevresel

BAHADIR KİMYA SAN. ve TİC. A.Ş.
Hacıbalı Köyü Hacıbalı Mevkii
2.Sk. No:22 Yahşihan/KIRIKKALE
Tel:0318 666 28 99 Yahşihan
IRMAK V.D. 3 [illegible]
Mersis No: [illegible]

02 Ağustos 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI 1923

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

etkilerinin daha detaylı incelenmesi amacıyla çevresel etki değerlendirmesi raporu hazırlanmasının gerektiğini belirten karardır.

ÇED Yönetmeliği Ek-1'de listelenen ve çevresel etki değerlendirmesi uygulanacak projelere başlamadan önce veya Çevre Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı'nın bir projeye ilişkin "ÇED Gereklidir" kararı vermesi üzerine, anılan projeye ilişkin olarak ÇED Raporu hazırlanması gerekmektedir. ÇED Raporu, ÇED Yönetmeliği'nin ekindeki ilgili forma uygun olarak hazırlanarak, Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı tarafından kurulan ilgili komisyona sunulur. "ÇED Gereklidir" kararı verilen projeler için ÇED başvuru dosyası hazırlanarak Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı'na başvuru yapılması gerekmektedir. Ancak, "ÇED Gereklidir" kararına esas şartların değişmesi halinde, ön inceleme ve değerlendirmeye tabi projenin yeniden değerlendirilmesi için Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı'na yeniden başvuru yapılabilir.

- Çevresel etki değerlendirmesi olumlu kararı ("ÇED Olumlu" kararı), ÇED Raporu hakkında ilgili komisyon tarafından yapılan değerlendirmeler dikkate alınarak, projenin çevre üzerindeki muhtemel olumsuz etkilerinin, alınacak önlemler sonucu ilgili mevzuat ve bilimsel esaslara göre kabul edilebilir düzeylerde olduğunun belirlenmesi üzerine projenin gerçekleşmesinde çevre açısından sakınca görülmediğini belirten karardır. "ÇED Olumlu" kararı verilen proje için 5 yıl içinde mücbir sebep bulunmaksızın yatırıma başlanmaması durumunda "ÇED Olumlu" kararı geçersiz sayılır.
- Çevresel etki değerlendirmesi olumsuz kararı ("ÇED Olumsuz" kararı) ise, ÇED Raporu hakkında ilgili komisyonca yapılan değerlendirmeler dikkate alınarak, projenin çevre üzerindeki muhtemel olumsuz etkileri nedeniyle gerçekleştirilmesinde çevre açısından sakınca görüldüğünü belirten karardır. "ÇED Olumsuz" kararı verilen projeler için "ÇED Olumsuz" kararı verilmesine neden olan şartlarda değişiklik olması durumunda yeniden başvuruda bulunulabilir.

Mevzuat uyarınca "ÇED Olumlu" kararı veya "ÇED Gerekli Değildir" kararı alınmadıkça, ÇED Yönetmeliği kapsamındaki projeler ile ilgili onay, izin, teşvik, yapı ve kullanım ruhsatı verilemez; söz konusu projeler için yatırımı başlanamaz ve bunlar ihale edilemez. ÇED Olumlu Kararı veya ÇED Gerekli Değildir Kararı alınmadan başlanan faaliyetler süre verilmeksizin durdurulur. Ve "ÇED Olumlu" ya da "ÇED Gerekli Değildir" kararı alınmadıkça yatırıma ilişkin durdurma kararı kaldırılamaz. Ayrıca, Çevre Kanunu'nun ilgili hükümlerine göre işlem tesis edilir. Bu doğrultuda, ÇED süreci tamamlanmadan inşaata başlayan ya da faaliyete geçenlere proje bedelinin yüzde ikisi oranında idari para cezası verilir. Cezaya konu olan durumlarda yatırımcı faaliyet alanına eski haline getirmekle yükümlüdür.

ÇED Yönetmeliği uyarınca, (i) anılan yönetmeliğin ilgili ekinde listelenen yer alan projelere, (ii) bakanlık tarafından "ÇED Gereklidir" kararı verilen projelere ve (iii) daha önce kapsam dışı olarak değerlendirilen projelere ilişkin kapasite artırımı ve/veya genişletilmesinin planlanması halinde, mevcut proje kapasitesi ve kapasite artışları toplamı ile birlikte projenin yeni kapasitesinin ilgili ekte belirtilen eşik değer veya üzerinde olan projelere ilişkin olarak, ÇED raporu hazırlanması zorunludur. ÇED Raporu, Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı tarafından yeterlik verilmiş kurum ve kuruluşlar tarafından, ÇED Yönetmeliği kapsamındaki form ve içeriğe uygun olarak hazırlanır.

Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği ise Çevre Kanunu uyarınca alınması gereken çevre izin ve lisansları düzenlemekte ve çevre izin ve lisanslarına tabi işletmeleri iki kategoride sınıflandırmaktadır. Bunlar: çevreye kirletici etkisi yüksek düzeyde olan işletmeler ve çevreye kirletici etkisi olan işletmelerdir. Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği gereği, ihraççının faaliyetleri uyarınca belirlenecek şekilde: "Çevre İzin Belgesi"(hava emisyonu, çevresel

BAHADIR KİMYA SAN. ve TİC. A.Ş.
Hacıbalı Köyü Hacıbalı Mevkii
2.Sk. No:22 Yanşıhan/IRMAKALE
Tel:0318 665 21 89 Fax:0318 665 21 86 Yanşıhan
IRMAK V.D. 131 168 4004
Mersis No: 0431160000000001

02 Ağustos 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

gürültü, atık su deşarjı ve derin deniz deşarjı konularından en az birini içeren izinden oluşan): veya "Çevre İzin ve Lisans Belgesi" (yukarıda belirtilen çevre izni ve atıkların toplanması, geri dönüştürülmesi ve boşaltılması için gereken izinlerden oluşan) almak için Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı veya Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'ne müracaat etmesi gerekmektedir.

İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatına İlişkin Mevzuat

İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik uyarınca, istisnai durumlar hariç olmak üzere, işletmeler, ofis, mağaza, depo gibi işyerleri için, söz konusu işyerleri faaliyete başlamadan önce, bir işyeri açma ve çalışma ruhsatı almakla yükümlüdür.

10/08/2005 tarihli ve 25902 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik uyarınca gayrisıhhi müessesesler dışında kalan her türlü işyeri sıhhi müessese olarak adlandırılmaktadır. Gayri sıhhi müessese ise, faaliyeti sırasında çevresinde bulunan biyolojik, kimyasal, fiziksel, ruhsal ve sosyal yönden az veya çok zarar veren veya vermesi muhtemel olan ya da doğal kaynakların kirlenmesine sebep olabilecek müesseselerdir. Bu kapsamda söz konusu müesseseler: (I) geçerli bir işyeri açma ve çalışma ruhsatı kapsamında faaliyet göstermeli ve (ii) işletmenin faaliyet alanında gerekli mesleki niteliklere sahip bir yönetici atamalıdır. İlgili belediyeler, hijyenik ve hijyenik olmayan tesisleri denetlemeye ve bu tesislerin kamu sağlığı ve çevre bakımından tehlike arz etmesi halinde, söz konusu tesisin faaliyetlerinin geçici veya kalıcı olarak durdurulması dahil olmak üzere gerekli tedbirleri almaya yetkilidir.

Ruhsat ve İzinler/Kalite Belgeleri Sertifikalar

Kalite Belgeleri ve Sertifikalar

Sertifika/Kalite Belgesi Adı	Alındığı Tarih	Sertifika Numarası	Geçerlilik tarihi
TSE / TS 12330	18.12.2017	084669-TSE-02/05	12.10.2024
TSE / TS 3582	21.04.2021	084669-TSE-04/02	21.04.2025
TSEK / TSE K 576	01.11.2019	084669-TSEK-01/02	01.11.2024
TSE / TS ISO 11158	06.04.2016	084669-TSE-01/06	06.04.2025
TİM	11.05.2024	TIM24-051118-13684	11.05.2025
SDR ISO14001:2015	23.12.2022	EMS-22.12.214	23.05.2025
SDR ISO 45001:2018	23.12.2022	ISG-22.12.214	23.05.2025
SDR ISO 9001:2015	25.05.2023	QMS-19.08.339	20.03.2025
Türk Patent ve Marka Kurumu	07.09.2023	2023 051885	07.09.2033
Türk Patent ve Marka Kurumu	12.01.2021	2020 37753	12.01.2031
Türk Patent ve Marka Kurumu	11.10.2020	2019 89334	11.10.2030
Türk Patent ve Marka Kurumu	12.04.2018	2017 105940	12.04.2028
Türk Patent ve Marka Kurumu	05.04.2017	2016 82605	05.04.2027
Türk Patent ve Marka Kurumu	22.05.2014	2013 32541	22.05.2024
Türk Patent ve Marka Kurumu	30.11.2011	2009 27310	21.05.2029
Wipo-World Intellectual Property Organization	01.12.2020	1597582	01.12.2030

İhraççının sahip olduğu ruhsat ve izinlere ilişkin tablo aşağıdaki gibidir:

CAHADIR KİMYA SAN. ve TİC. A.Ş.
Pendik Köyü Hacıbadi Cad. Sitemevi
2.Sk. No:22 Kaynarca/PENDİK/İSTANBUL
Tel:0318 666 28 89 Fax:0318 363 Yenişehir
İRMAK V.D. 3511 [illegible] 0000
Mersis No: [illegible]2000001

02 Ağustos 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI 1923

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

No	İzin, Belge Adı	Belge No	İlgili Kamu Kurumu	Belge Tarihi	Geçerlilik Süresi	Adres
1	EPDK	MYĞ/7830-1/39987	T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu	10.05.2018	10.05.2028	Yahşihan Kırıkkale Organize Sanayi Bölgesi
2	İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı	000179	Kırıkkale Organize Sanayi Bölgesi	7.03.2018		Yahşihan Kırıkkale Organize Sanayi Bölgesi
3	Çevre İzin ve Lisans Belgesi-Muafiyet	5377147	T.C. Kırıkkale Valiliği Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü	21.12.2022		Yahşihan Kırıkkale Organize Sanayi Bölgesi
4	Sanayi Sicil Belgesi	804905	T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı	3.12.2022	3.12.2024	Yahşihan Kırıkkale Organize Sanayi Bölgesi
5	Yatırım Teşvik Belgesi	525194	T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı	7.04.2022		Yahşihan Kırıkkale Organize Sanayi Bölgesi
6	Yatırım Teşvik Belgesi	554886	T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı	30.03.2023		Yahşihan Kırıkkale Organize Sanayi Bölgesi
7	Yapı Ruhsatı (Yahşihan, Kırıkkale)	135920775	Kırıkkale Organize Sanayi Bölgesi Müdürlüğü	13/04/2016		864 Ada 16 Parsel Yahşihan, Kırıkkale
8	Yapı Kullanma İzin Belgesi	144394301	Kırıkkale Organize Sanayi Bölgesi Müdürlüğü	13.04.2016		864 Ada 16 Parsel Yahşihan Kırıkkale
9	Tehlikeli Madde Faaliyet Belgesi	ANK.U-NET.TMFB.71.24950	T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı	05.01.2023	05.01.2028	Yahşihan Kırıkkale Organize Sanayi Bölgesi

Tehlikeli Maddelerin Karayolu ile Taşınması Hakkında Mevzuat

SAHSBIR KIMYA SAN. ve TIC. A.Ş.
Hacıbalı Köyü Hacıbalı S.B. Mevkii
2.Sk. No:22 Yahşihan/KIRIKKALE
Tel:0318 666 28 89 Fax:0318 666 28 63
IRMAK V.D. 131 168 1008
Mersis No: 0131168100000001

02 Ağustos 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 OZNAKI

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

İhraççı faaliyetleri sırasında ADR (Tehlikeli Maddelerin Karayolu ile Uluslararası Taşımacılığına İlişkin Avrupa Anlaşması) ye göre tehlikeli madde sayılan ürünlerin taşınması nedeniyle, Tehlikeli Maddelerin Karayoluyla Taşınması Hakkında Yönetmelik hükümlerine uymakla yükümlüdür.

Tehlikeli Maddelerin Karayoluyla Taşınması Hakkında Yönetmelik ve ADR'ye göre tehlikeli maddelerin karayolu taşımacılığı alanına faaliyet gösteren; taşımacı, dolduran, paketleyen, yükleyen, gönderen, boşaltan, alıcı ve tank-konteyner/portatif tank işletmecileri, bu faaliyet alanlarından biri veya birden fazlası ile iştigal etmeleri halinde T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığına başvurarak faaliyet alanlarına uygun "Tehlikeli Madde Faaliyet Belgesi" almaları zorunludur. İhraççının 05.01.2023 tarihli almış olduğu ANK.U-NET.TMFB.71.24950 numarası (U-NET No: 995760) ve geçerlilik 05.01.2028 olan "Tehlikeli Madde Faaliyet Belgesi" bulunmaktadır.

Sınai Mülkiyet Hakkında Mevzuat

Sınai Mülkiyet Kanunu, marka, coğrafi işaret, endüstriyel tasarım, patent, faydalı model ile geleneksel ürün adlarına ilişkin hakların korunmasını düzenlemektedir. Sınai Mülkiyet Kanunu uyarınca markalara, patentlere, faydalı modellere ve endüstriyel tasarımlara Sınai Mülkiyet Kanunu ile sağlanan koruma bu hakların tescili yoluyla mümkündür. Sınai Mülkiyet Kanunu uyarınca tescilli markanın koruma süresi başvuru tarihinden itibaren on yıldır. Bu süre, onar yıllık dönemler halinde yenilenebilir. Tescilli tasarımların koruma süresi başvuru tarihinden itibaren beş yıldır. Bu süre beşer yıllık dönemler halinde yenilenmek suretiyle toplam yirmi beş yıla kadar uzatılabilir. Patentin koruma süresi başvuru tarihinden başlamak üzere yirmi yıl, faydalı modelin koruma süresi on yıldır ve bu süreler uzatılamaz.

Sınai Mülkiyet Kanunu uyarınca sınai mülkiyet hakları devredilebilir, miras yolu ile intikal edebilir, lisans konusu olabilir, rehin verilebilir, teminat olarak gösterilebilir, haczedilebilir veya diğer hukuki işlemlere konu olabilir. Sınai mülkiyeti konu alan hukuki işlemler, yazılı şekle tabidir. Devir sözleşmelerinin geçerliliği, ancak noter tarafından onaylanmış şekilde yapılmış olmalarına bağlıdır. İhraççının patent ve markaları Sınai Mülkiyet Kanunu kapsamına girmektedir ve bunlara ilişkin hakların korunması tescile tabidir.

Sanayi Sicil Mevzuatı

Sanayi Sicili Kanunu uyarınca, sanayi tesislerinin ilgili sanayi siciline tescil edilmesi ve sanayi sicil belgesi almaları zorunludur. Sanayi sicil belgeleri için veriliş tarihi itibarıyla iki yılda bir elektronik ortamda vize yapılır. Sanayi tesislerinin sanayi sicil belgesi olmadan faaliyet göstermesi halinde idari para cezası uygulanmaktadır.

EPDK Mevzuatı

İhraççı, 5015 sayılı Petrol Piyasası Kanunu ile Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu tarafından belirlenen 12.02.2011 tarih 27844 sayılı Resmi Gazete ile Madeni Yağların Ambalajlanması ve Piyasaya Sunumu Hakkında Tebliğ hükümlerine uymak zorundadır.

İlgili tebliğ uyarınca piyasaya sunumu yapılan madeni yağların; yanılmaya yol açmayacak, çevre ve insan sağlığına zarar vermeyecek şekilde, doğru ve anlaşılabilir bilgiler ile kullanıcıya ulaşmasını sağlamak, sahip olmaları gereken teknik niteliklerine, ambalaj bilgilerine ve piyasaya sunumuna ilişkin usul ve esasların belirlenmesi, madeni yağların piyasada izlenebilirliğinin, ilgili mevzuata uygun olarak piyasaya sunumunun sağlanabilmesi, çevreye zarar verilmemesi, amaç dışı kullanımının engellenmesine ilişkin hususlarda gerekli yükümlülüklerin sağlanması gereklidir.

Madeni yağ üretim faaliyetinin yapılması ve bu amaçla tesis kurulması ve/veya işletilmesi için lisans alınması zorunludur. Lisans ile tanınan haklar, ilgili ve diğer mevzuatta kayıtlı hususların

CAHADIR KIMYA SAN. ve TIC. A.Ş.
Hacıbali Köyü Hacıbali Cad. B Mevkii
2.Sk. No:22 Yahşihan/KIRIKKALE
Tel.0318 686 28 89 Fax 0318 [illegible] Yahşihan
IRMAK V.D. 1[illegible]
Mersis No: 0131[illegible]
02 Ağustos 2024
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI 99
TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

yerine getirilmesi koşuluyla kullanılabilir, madeni yağ üretim faaliyeti ve/veya bu faaliyete dayalı olarak üretim yapılan tesislere ve faaliyet kapsamında üretilen ürünlere ilişkin olarak diğer kamu kurum ve kuruluşları tarafından özel mevzuatına göre alınması zorunlu olan lisans, izin, onay, tescil, ruhsat vb. belgeleri alma yükümlülüğü ile faaliyete ilişkin olarak uyulması zorunlu olan usul ve esasları düzenleyen mevzuata uyma yükümlülüğünü ortadan kaldırmaz. Belirtilen hükümlere uyulmaması halinde, 5015 sayılı Petrol Piyasası Kanunu kapsamında idari yaptırımlar ve/veya cezalar uygulanır.

6.1.5 İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Tarih	Gelişme
2010	03/06/2010 tarihinde 7577 sayılı TTSG ile tarihinde Ovacık Mahallesi Hürriyet Caddesi 592.Sokak No:7/A Merkez/Kırıkkale adresinde Selahattin Ağırbaş ve Ali Osman Ağırbaş ortaklığında "Ay-Man Temizlik Yemek Medikal İnşaat Ltd. Şti." unvanı ve 200.000-TL (İki Yüz Bin Türk Lirası) sermaye ile kurulmuştur.
2013	2013 yılında Serkan Bahadır tarafından Kırıkkale'nin yatırımda 5. Bölge olması doğrultusunda Kırıkkale merkezli Ay-Man Temizlik Yemek Medikal İnşaat Ltd. Şti. şirketi satın alınmış ve unvanı Bahadır Kimya Ürünleri İthalat İmalat Limited Şirketi olarak değiştirilmiştir. 06.06.2013 tarihinde T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığının 110988 numaralı yatırım teşvik belgesi kapsamında 1.056.288-TL / 554.365-USD* tutarında makine teçhizat yatırımı ile Kırıkkale Yahşihan Organize Sanayi Bölgesinde 3.130 m^2 kapalı alan olmak üzere toplamda 5.000 m^2 alandaki fabrikada madeni yağ, gres, antifriz ve aerosol üretimine başlanmıştır. İlgili üretimlerinde 04.06.2013 tarihinde MYĞ/4433-2/32744 Lisans numarası ile T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumundan Madeni Yağ Lisansı alınmıştır.
2016	2016 yılında mevcut fabrikanın alan ve kapasite olarak yeterli gelmemesi doğrultusunda yeni fabrika yatırımına girilmiştir. 20.01.2016 tarihinde T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığının 123205 belge numaralı yatırım teşvik belgesi ile 16.203.312-TL/5.353.458-USD tutarında yeni yatırıma başlanmıştır. İlgili yatırımın 11.003.312-TL/3.635.415-USD tutarındaki kısmı Öz kaynaklardan kalan 5.200.000-TL/1.718.042-USD tutarındaki kısmı ise kredi kullanılarak finanse edilmiştir. İlgili yatırımda yeni fabrika ile ilave makine-teçhizat yatırımı yapılmış, yatırıma bağlı teşvik belgesi 17.07.2020 tarihinde kapanmıştır. Konu yatırım ile birlikte 16.06.2016 tarihinde MYĞ/6337-2/37056 Lisans numarası ile T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumundan Madeni Yağ Lisansı yenilenmiştir. 2016 yılında tarihinde Ahiler Kalkınma Ajansı Tarafından 2016 yılı Kobi Geliştirme Mali Destek Programı Çerçevesinde "Aerosol Üretim Süreçlerinin Modernizasyonu ve Yeni Üretim İmalatı ile Kalite, Kapasite ve Katma değer Artışı" projesine dahil olunmuştur. Konu proje kapsamında 731.500-TL/242.682-USD tutarlı yatırım yapılmış ve konu yatırımın 338.287-TL/111.767-USD si Ahiler Kalkınma Ajansı tarafından desteklenmiştir. İlgili proje 30.11.2017 tarihinde bitmiştir.
2017	04.10.2017 tarihinde 8.640 m^2'si kapalı 10.360 m^2 olan yeni fabrikasında faaliyetlerini başlamıştır.
2018	10.05.2018 tarihinde MYĞ/7830-1/39987 Lisans numarası ile T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumundan Madeni Yağ Lisansı yenilenmiş ve 10.05.2028 tarihine kadar yenilenme süresi bulunmaktadır.
2019	2019 yılında Şirket'in yatırımları doğrultusunda önceden de üretmekte olduğu Fren Balata Temizleyicisi ürününün piyasada rağbet görmesi ve talebin artması doğrultusunda ilgili ürünün Türk Standartları Enstitüsü Kritere Uygunluk Belgesi

02 Ağustos 2024
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI

BAHADIR KİMYA SAN. ve TİC. A.Ş.
Hacıbalı Köyü Hakıbey Cad. No: Merkezi
2.Sk. No:22 Yahşihan/KIRIKKALE
Tel: 0318 666 28 89 Tic. Sicil No: 31 Yahşihan
IRMAK V.D. 131 166 4060
Mersis No: 0131166400000001

TEHA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

	(TSEK) alınmıştır. 01.11.2019 tarihinde 084669-TSEK-01/01 belgesi numarası ile Qluk markası altında "Fren Balata Temizleyicisi" alınan TSEK belgesi Bahadır Kimya'nın sözkonu ürünü ilk üreten firmalar arasında olduğunu göstermektedir
2020	2020 yılında Ahiler Kalkınma Ajansı Tarafından 2019 Yılı İmalat Sanayinde Verimlilik ve Kurumsallaşma Mali Destek Programı Çerçevesinde "Son Teknoloji Makinalarla Verimli Üretim Tesisi ve Kurumsallaşma" programı kapsamında 2.029.430-TL/289.195-USD tutarında yatırım yapılmıştır. Konu yatırımın 987.892-TL/140.775-USD tutarındaki kısmı Ahiler Kalkınma Ajansı tarafından hibe olarak kalan 1.041.538-TL/148.420-USD tutarındaki kısmı Bahadır Kimya tarafından finanse edilmiştir. Sözkonusu yatırımda şirket piyasadaki talep/ihtiyaçlar doğrultusunda "Fren Hidrolik Sıvısı" üretilmesi üzerine yatırımlarını da yapmış ve şirket için ileride çok önemli olan Fren Hidrolik Sıvısı üretiminin ilk adımları atılmıştır. Proje kapsamında makine teçhizat yatırımı yanında "Aile Anayasası Danışmanlık Hizmeti" ile "Satış ve Pazarlama Danışmanlık Hizmetleri" de alınmıştır. 2020 yılında ülkemizde yaşanan Pandemi sürecinde Bahadır Kimya dezenfektan üretimine dahil olmuştur.
2021	19.01.2021 tarihinde şirket "Fren Hidrolik Sıvısı" üretimi çalışmalarını artırmıştır. AR-GE laboratuvarlarındaki çalışmaları ile birlikte Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeleri Geliştirme ve Destekleme Dairesi Başkanlığı KOSGEB Kırıkkale Müdürlüğü ile Kırıkkale Üniversite'nin de dâhil olduğu stratejik ürün geliştirmeye yönelik "Yerli Fren Hidrolik Sıvısı Üretimi" projesine dahil olmuştur. İlgili proje kapsamında KOSGEB'ten 160.403-TL/18.016-USD hibe alınmıştır. Bu kapsamda DOT olarak adlandırılan "Fren Hidrolik Sıvısı" projesi ile şirket seri ürün üretimine başlamıştır. Stratejik ürün programı Türkiye'de üretilmeyen ağırlıklı ithalata dayalı olan ürünlerdir. Fren Hidrolik Sıvısı yurtdışından ithal edilen bir ürün olmasından kaynaklı stratejik ürün grubunda bulunmaktayken güncelde şirket ürünün üretimini yapmaktadır.
2022	07.04.2022 yılında Bahadır Kimya, T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığının 535194 belge numaralı yatırım teşvik belgesi ile 11.430.254-TL / 689.287-USD tutarında makine ekipman-teçhizat yatırımına başlamıştır. İlgili yatırım ile tam otomasyon sisteminde iyileştirmeler ile tam otomatik dolum makineleri, Otomatik kolileme makinesi, Forklift alımlarının yanında 2.140.000-TL/129.050-USD tutarında Üretim otomasyon yazılımı da dahil edilerek üretim sistemi tamamen güncellenmiş, daha seri ve hızlı üretime geçilmiştir. 19.11.2022 tarihinde şirket 1.394.587-TL/84.098-USD tutarında Üretim Yönetimi ve personel işlem/takip kontrolü yazılım sistemi yatırımları yaparak güncellenen otomasyon sistemi, AR-GE ofisi çalışmaları ve artan üretim kapasitesi doğrultusunda, daha seri üretim, yeni ve yenilikçi ürünler geliştirme amacını ön plana çıkarmıştır. 01.12.2022 tarihinde şirket Bahadır Kimya Ürünleri İthalat İmalat Limited Şirketi olan unvanı Bahadır Kimya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi olarak değiştirmiş ve ödenmiş sermayesini 45.000.000-TL (Kırk Beş Milyon Türk Lirası)'na yükseltmiştir. Bu sermaye artırımı ile şirketin sermayesinin dağılımı aşağıdaki şekilde olmuştur. -Serkan Bahadır: %95 Pay ile 42.750.000-TL (Kırk İki Milyon Yedi Yüz Elli Bin TürkLirası) -Sezai Bahadır: %5 Pay ile 2.250.000-TL (İki Milyon İki Yüz Elli Bin Türk Lirası)
2023	15.06.2023 tarihinde Bahadır Kimya, T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığının 554886 belge numaralı yatırım teşvik belgesi ile 6.248.059-TL/262.570-USD tutarında 400kWe/500kwp kurulu gücünde GES projesine başlanmıştır. 2023 yılı

02 Ağustos 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI 1923

BAHADIR KİMYA SAN. ve TİC. A.Ş.
Hacıbalı Köyü Hacıbalı O.S.B Mevkii
2.Sk. No:22 Yahşihan/KIRIKKALE
Tel:0318 666 26 89 | Fax: 0318 383 Yahşihan

TERA YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

	Ağustos ayı itibarıyla GES faaliyete başlamıştır ve Enerjisa Başkent Elektrik Perakende Satış A.Ş.'ye fatura kesilmektedir. İlgili proje ile şirket tüketime söz konusu elektrik harcamasının tamamını üretmekte ayrıca fazla olan üretimleri doğrultusunda fazladan gelir sağlamaktadır. Bahadır Kimya sürdürebilirlik hedefleri kapsamında gelecek nesillere yeşil ve temiz bir dünya bırakma sorumluluklarını yapılan GES yatırımı, çalışma bilinci doğrultusunda yerine getirmektedir. 17.05.2023 tarihi itibarıyla üretim otomasyon sistemi kapsamında "Tümleşik Görüntü İşlemeye Dayalı Üretim Hattı Kalite Kontrol Projesi" ile 4.500.000-TL/189.109-USD tutarındaki yazılım yatırımı yapılmıştır. Bahadır Kimya teknolojik gelişmeleri sistemine adapte ederek yenilikçi ve gelişime açık büyümesine devam etmektedir.
2024	İhraççı kayıtlı sermaye sistemine geçmiş ve buna ilişkin ilan 26.04.2024 tarihli ve 11070 sayılı TTSG'de yayınlanmıştır.

**Ortalama USD Kuru: 2013 yılı için 1.9054, 2016 yılı için 3.0267, 2020 yılı için 7.0175, 2021 yılı için 8.9029, 2022 yılı için 16.5827, 2023 yılı için 23.7957 alınmıştır.*

Kaynak: Batı Akdeniz İhracatçılar Birliği https://www.baib.gov.tr/tr/online-islemler-doviz-kuru-analizi.html

6.1.6 Depo Sertifikasını İhraç Eden Hakkındaki Bilgiler

Yoktur.

6.2 Yatırımlar:

6.2.1 İzahnamede Yer Alması Gereken Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla İhraççının Önemli Yatırımları ve Bu Yatırımların Finansman Şekilleri Hakkında Bilgi:

İhraççının finansal tablo dönemleri itibarıyla yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Tarih	Yatırım Kalemi	Yatırım Tutarı (TL)	Konum	Finansman Şekli	Durumu Tarihi
07.04.2022	Makine, Teçhizat, Ekipman, Yazılım	11.430.254	Kırıkkale	2.900.000 TL Kredi, 8.530.254 TL Öz kaynak	Teşvik kapanışı beklenmektedir.
19.11.2022	Yazılım	1.394.587	Kırıkkale	Öz kaynak	Tamamlandı 30.12.2022
15.06.2023	Çatı GES	6.248.059	Kırıkkale	4.000.000 TL Kredi, 2.248.059 TL Öz kaynak	Teşvik kapanışı beklenmektedir.
15.07.2023	Yazılım	4.500.000	Kırıkkale	Öz kaynak	Tamamlandı 15.08.2023

***Tabloda 500 bin TL üzerindeki yatırımlara yer verilmiştir.*

07.04.2022 yılında ihraççı, T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığının 535194 belge numaralı yatırım teşvik belgesi ile 11.430.254-TL / 689.287-USD tutarında makine ekipman-teçhizat

BAHADIR KİMYA SAN. ve TİC. A.Ş.
Hacıbaş Köyü Kazıkalı O.S.B Mevkii
2.Sk. No:22 Merkez/KIRIKKALE
Tel: 0318 666 98 85 Faks: 363 Yenişehir
İrmak Ed. 31 168 MOCO

02 Ağustos 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI 99

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

yatırımına başlamıştır. İlgili yatırımın 2.900.000-TL/129.050-USD'si kredi kalan 8.530.254-TL/560.237-USD'si öz kaynaklardan karşılanmıştır.

19.11.2022 tarihinde şirket 1.394.587-TL/84.098-USD tutarında Üretim Yönetimi ve personel işlem/takip kontrolü yazılımı yatırımı öz kaynaklarından finanse edilmiştir.

15.06.2023 tarihinde Bahadır Kimya, T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığının 554886 belge numaralı yatırım teşvik belgesi ile 6.248.059-TL/262.570-USD tutarında 400kWe/500kwp 500 KW gücünde GES projesine başlanmıştır. İlgili projenin 4.000.000-TL/168.097-USD lik kısmı kredi kalan 2.248.059-TL/94.473-USD lik kısmı ise öz kaynaklardan karşılanmıştır.

2023 yılında Mia Teknoloji A.Ş. şirketi ile yapılan sözleşme doğrultusunda 4.500.000-TL/189.109-USD tutarında "Üretim Otomasyon Yazılımı" yatırımı yapılmıştır. Konu yatırım öz kaynakları ile karşılanmıştır.

6.2.2 İhraççı Tarafından Yapılmakta Olan Yatırımlarının Niteliği, Tamamlanma Derecesi, Coğrafi Dağılımı ve Finansman Şekli Hakkında Bilgi:

Tarih	Yatırım Kalemi	Yatırım Tutarı (TL)	Konum	Finansman Şekli	Durumu Tarihi
06.06.2013	Makine-Teçhizat	1.056.288	Kırıkkale	Öz Kaynak	Tamamlandı 31.08.2013
30.11.2016	Makine-Teçhizat	731.500	Kırıkkale	393.213 Öz Kaynak 338.287 Ahiler Hibe	Tamamlandı 30.11.2017
20.01.2016	Arsa-Fabrika-Makine Teçhizat	16.203.312	Kırıkkale	5.200.000 Kredi, 11.003.315 Öz kaynak	Tamamlandı 17.07.2020
02.04.2020	Makine Ekipman Teçhizat	2.029.430	Kırıkkale	Öz Kaynak	Tamamlandı 03.02.2021
07.04.2022	Makine, Teçhizat, Ekipman, Yazılım	11.430.254	Kırıkkale	2.900.000 Kredi, 8.530.254 Öz kaynak	Teşvik kapanışı beklenmektedir.
15.06.2023	Çatı GES	6.248.059	Kırıkkale	4.000.000 Kredi, 2.248.059 Öz kaynak	Teşvik kapanışı beklenmektedir.
15.07.2023	Yazılım	4.500.000	Kırıkkale	Öz kaynak	Tamamlandı 15.08.2023

6.2.3 İhraççının Yönetim Organı Tarafından Geleceğe Yönelik Önemli Yatırımlar Hakkında İhraççıyı Bağlayıcı Olarak Alınan Kararlar, Yapılan Sözleşmeler ve Diğer Girişimler Hakkında Bilgi:

BAHADIR KİMYA SAN. ve TİC. A.Ş. Hacıbeh Köyü Hacıbeh O.S.B. Mevkii 2.Sk. No:22 Merkez/KIRIKKALE Tel:0318 666 28 00 Fax: No:383 Yenişehir IRMAK V.D. 131 [illegible]4080 Mersis No: 0131[illegible]0001

02 Ağustos 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1983 UZMANI

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

6.2.4 İhraççı ile ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

Yatırım yapılan ihraççının teşvik açıklamaları aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

İlgili Kanunlar	Kanun Tanımı	Teşvik Şartları
6111	Genç İstihdam Teşviki	• Bildirgelerin yasal süre içerisinde verilmesi • Geriye dönük 6 aylık sürede işsiz olunmalı • Kadın sigortalılar için 18 yaşından büyük olması, erkek sigortalılar için 18-29 yaş aralığında olunması. 29 yaşından büyük erkekler için İŞKUR kaydı olması şartıyla 6 ay süreli teşvik imkanı bulunmaktadır.
5510	Hazine Teşviki	• Bildirgelerin yasal süre içerisinde verilmesi • Prim, İdari para cezası ve bunlara ilişkin gecikme zammı ve cezası bulunmaması
17103	İmalat ve Bilim Sektörü Teşviki	• Bildirgelerin yasal süre içerisinde verilmesi • Prim ödemelerinin yasal süre içerisinde ödenmesi ve borcu bulunmaması • Sigortalıların işe alındığı yıldan bir önceki takvim yılında SGK'ya bildirilen prim listesinde kayıtlı personel sayısının ortalamasına ilave olması gerekmektedir. • Türkiye İş Kurumu'na kayıtlı işsiz olması gerekmektedir. • 01/01/2018 den sonra işe alınmış olması gerekmektedir.
46486	SGK Bölgesel Teşviki	• Bildirgelerin yasal süre içerisinde verilmesi • Prim ödemelerinin yasal süre içerisinde ödenmesi • Türkiye genelinde prim, idari para cezası ve bunlara ilişkin gecikme zammı ve cezası borcunun olmaması, varsa bu borçlar yapılandırılmış veya taksitlendirilmiş olmalı, • Kayıt dışı sigortalı çalıştıran işyeri ya da sahte sigortalı bildiriminde bulunan işyeri olmamalı
16322	Yatırım Belgesi Teşviki	• Sanayi ve Teknoloji Bakanlığınca düzenlenen yatırım teşvik belgesinin alınmış olması • Bildirgelerin yasal süre içerisinde verilmesi • Prim ödemelerinin yasal süre içerisinde ödenmesi • Türkiye genelinde prim, idari para cezası ve bunlara ilişkin gecikme zammı ve cezası borcunun olmaması, varsa bu borçlar yapılandırılmış veya taksitlendirilmiş olmalı, • Kayıt dışı sigortalı çalıştıran işyeri ya da sahte sigortalı bildiriminde bulunan işyeri olmamalı

02 Ağustos 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

03294	Sosyal Yardım Alanların İstihdamı Teşviki	• Bildirgelerin yasal süre içerisinde verilmesi • Prim ödemelerinin yasal süre içerisinde ödenmesi ve borcu bulunmaması • Türkiye İş Kurumu'na kayıtlı işsiz olması gerekmektedir. • 26/04/2016 tarihi ve sonrasında işe alınmış olmalı. • İşe giriş tarihinden önceki son bir yıl içerisinde nakdi düzenli sosyal yardımlardan en az bir defa yararlanmış olanların ikamet ettiği hanede bulunmak.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1 Ana Faaliyet Alanları:

7.1.1 İzahnamede Yer Alması Gereken Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Ana Ürün/Hizmet Kategorilerini de İçerecek Şekilde İhraççı Faaliyetleri Hakkında Bilgi:

Genel Bakış

İhraççı, Petro-Kimya Sektöründe faaliyet göstermek amacı ile 5. Yatırım Teşvik Bölgesi içerisinde yer alan Kırıkkale ilinde kurulu fabrikasında madeni yağ, özel ürün ve aerosol sprey üretimi yapmaktadır. İhraççı motor yağları, şanzıman ve diferansiyel yağları, endüstriyel yağlar, gresler, antifrizler, fren hidrolik sıvıları, oto bakım ürünleri ve temizleyici, koruyucu, yağlayıcı aerosol spreyler üretmekte, yurt içi ve yurt dışı piyasalara toptan satış işi ile iştigal etmektedir.

Üretim Tesisi Kapasite ve Ürünler

Türkiye, Kırıkkale/Yahşihan'da bulunan fabrika 8.640 m^2'si kapalı alan olmak üzere fabrika ve yönetim ofisleri ile toplamda 10.351 m^2 alanda faaliyet göstermektedir. Üretim, satış ve pazarlama faaliyetleri dahil tüm operasyonlar Kırıkkale Organize Sanayi Bölgesi'nde konuşlanan fabrikasından yönetilmektedir. İhraççıda başvuru itibarıyla 34 mavi yaka 13 beyaz yaka olmak üzere toplam 47 personel çalışmaktadır. 2021, 2022 ve 2023 yıllarında sırasıyla toplam personel sayısı 44, 46, 49'dur.
İhraççı üretimini yaptığı ana ürünler aşağıda belirtilmektedir. İlgili ürünlerin alt kırılımına girildiğinde 400'ün üzerinde ürün çeşitliliğine sahiptir.

Üretimi yapılan ürünler:

Madeni yağlar; Motor Yağları, Şanzıman ve Diferansiyel Yağları, Endüstriyel Yağlar ve Gresler olarak ayrılmaktadır.

Aerosol Spreyler; Temizleyici, Koruyucu, Yağlayıcı olarak belirlenmiş özelliklere göre ayrılmaktadır.

Özel ürünler; Antifrizler, Fren Hidrolik Sıvıları, Oto Bakım Ürünleri olarak ayrılmaktadır.

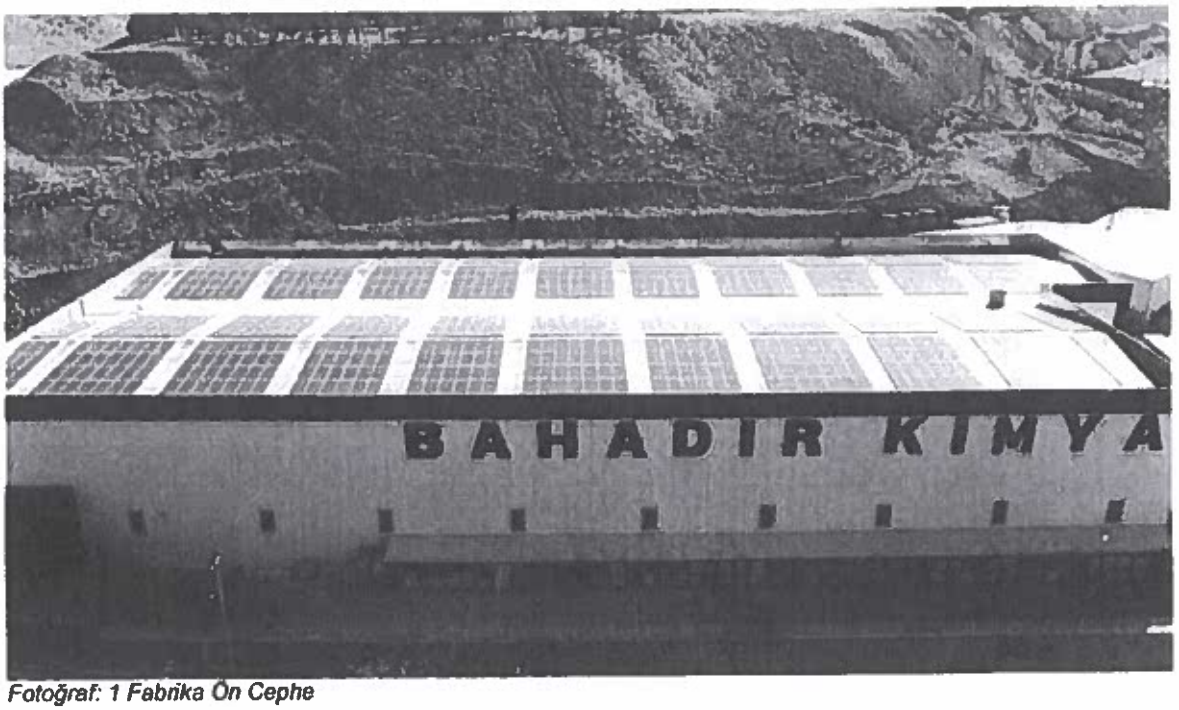
Müstahzarlar; Akışkanlık düzenleyici, Paslanma ve korozyon önleyici ve oksidasyon önleyici ürünlerdir. Şirket piyasa talepleri konu ürün üretimini 2021 yılından sonra beklemeye almıştır. Güncelde üretimi yapılmamaktadır.

BAHADIR KİMYA SAN. VE TİC. A.Ş.
Hacıbalı Köyü Habibali D.S.O. Mevkii
2.Sk. No:22 Yahşihan/KIRIKKALE
Tel:0318 616 28 89 Fax:0318 616 28 90 Yahşihan
IRMAK V.D. 1310168 4008
Mersis No: 0131016840008001

02 Ağustos 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 DZMANI 08

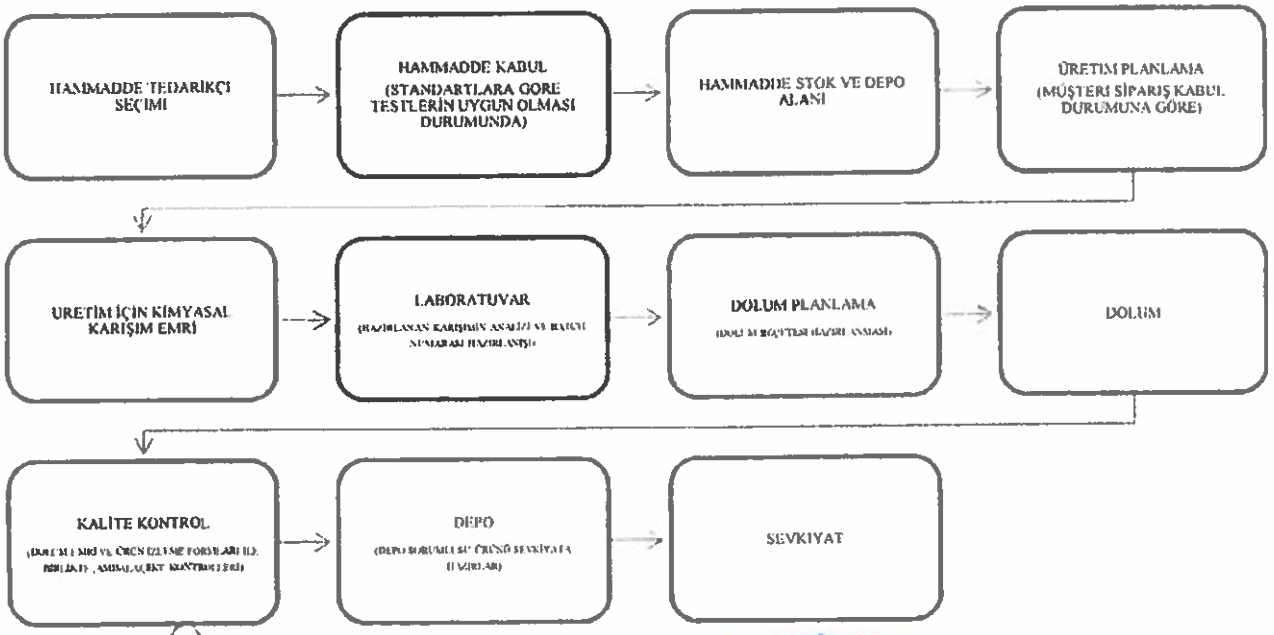
TERA YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ



Fotoğraf: 1 Fabrika Ön Cephe

Üretim Akış;

İhraççı üretim akışı; alınan hammaddeler (baz yağlar, yağ katıkları ve kimyasal katıklar) depolama tanklarında depolanır. Müşterilerin talep ettiği ürüne ve özelliğine göre belirlenen üretim reçetesi ile belirli hacimlerde ve oranlardaki hammaddeler üretim tanklarına aktarılır. Yine istenilen ürüne göre üretim tanklarında ısı, viskozite ve akışkanlık gibi özelliklerine göre harmanlama işlemi yapılır. Harmanlama işlemi ürünün özelliğine göre süresi de değişkenlik gösterebilmektedir. Harmanlama tanklarında üretimi yapılan yarı mamul ürünler TSE yönetmeliklerine göre analize tabi tutulur. Onayı verilen yarı mamuller tam otomatik dolum makinalarında doluma girer. Dolumu tamamlanan mamuller sevkiyata hazırdır.



Üretim Akış Şeması

BAHADIR KIMYA SAN. VE TİC. A.Ş.
Hacıbadalı Köyü Hacıbadalı S.B. Mevkii
2.Sk. No:22 Yahşihan/KIRIKKALE
Tel:0318 666 28 89 Tlc.Sic.No:3[illegible] Yahşihan
IRMAK V.D. 131 [illegible]
Mersis No: 0131166[illegible]001

02 Ağustos 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1992 UZMANI

TERK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Kapasite Durumları

İhraççının yıllar içerisinde yapmış olduğu yatırımları doğrultusunda madeni yağ üretim kapasitesini son iki yılda 25.194 ton/yıl seviyesinden 48.668 ton/yıl seviyesine çıkarmıştır. TOBB ve Kırıkkale Ticaret ve Sanayi Odası onaylı Kapasite Raporuna göre kapasite durumu aşağıdaki tabloda açıklanmıştır.

				Madeni Yağ	Antifriz	Aerosol	Müstahzar
Rapor No	Tarih	Geçerlilik Tarihi	Yıllar	Ton/Yıl	Ton/Yıl	Adet/Yıl	Ton/Yıl
2024*1400	03.06.2024	27.06.2025	2024	48.668	3.150	33.408.000	8.588
2023*1218	01.06.2023	06.06.2024	2023	48.668	3.150	33.408.000	8.588
2022*765	15.03.2022	25.03.2023	2022	39.261	3.150	33.408.000	6.928
2021*1060	26.03.2021	08.04.2022	2021	25.194	3.150	33.408.000	3.779

Brüt Satış Geliri (bin TL)	2021		2022		2023		2023/03		2024/03	
	Ciro	Brüt Satışlara Oranı (%)	Ciro	Brüt Satışlara Oranı (%)	Ciro	Brüt Satışlara Oranı (%)	Ciro	Brüt Satışlara Oranı (%)	Ciro	Brüt Satışlara Oranı (%)
Madeni Yağ	85.606	22,93%	163.124	39,58%	204.349	43,78%	41.798	47,00%	24.712	26,01%
Aerosol Spreyler	133.021	35,63%	150.338	36,47%	147.094	31,52%	32.586	36,64%	42.556	44,80%
Özel Ürünler	72.798	19,50%	98.716	23,95%	115.266	24,70%	14.551	16,36%	27.716	29,17%
Fren Hidrolik Sıvıları	2.340	0,63%	14.589	3,54%	21.814	4,67%	11.571	13,01%	4.407	4,64%
Antifriz+Oto Bakım Ürünleri	70.459	18,87%	84.127	20,41%	93.453	20,02%	2.981	3,35%	23.308	24,54%
Müstahzar	81.928	21,94%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Diğer Satışlar	-	0,00%	-	0,00%	28	0,01%	-	0,00%	14,4	0,02%
Brüt Satışlar	373.353	100,00%	412.177	100,00 %	466.737	100,00 %	88.936	100,00 %	95.000	100%

İhraççının yıllar itibarıyla satışları 2021 yılında 373,3 milyon TL'den 2022 yılında 412,2 milyon TL ve 2023 yılında ise 466,7 milyon TL'ye yükselmiştir. 2024 ilk 3 aylık dönem itibarıyla 95 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in toplam satışları içerisinde madeni yağlar 2021 yılında %22,93, 2022 yılında %39,58 ve 2023 yılında ise %43,78 lik kısmını oluşturmuştur. Aerosol Spreyler ise toplam satışlarının 2021 yılında %35,63, 2022 yılında %36,47 ve 2023 yılında %31,52 lik kısmını oluşturmuştur. Özel Ürünler 2021 yılında %19,50, 2022 yılında %23,95 ve 2023 yılında %24,70 lik kısmını oluşturmuştur. Diğer Satışlar 2023 yılında hurda ambalaj satışlarından kaynaklanan bakiyedir. İhraççı, çalıştığı firmaların marka lisans haklarını kullanarak ilgili firmalara kendi markalarının logolu/etiketli ürünlerinin satışını yapmaktadır. İlgili firmalardan marka lisans hakkı alınarak yapılan konu satışlar toplam yapılan satışlarının 2021 yılında %76.03, 2022 yılında %56.17 ve 2023 yılında %57,55'lik kısmını oluşturmuştur.
Toplam üretim satışlarının 2021 yılında %23,97, 2022 yılında %43,83 ve 2023 yılında 42,45%'lik kısmını ihraççının kendi markaları altında yaptığı satışlar oluşturmuştur. Çalıştığı firmalar arasında sektörün öncü ulusal ve uluslararası firmaları bulunmaktadır. Çalışılan firmalar ile gizlilik sözleşmesi yapılmaktadır.

02 Ağustos 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMAN: 99

ARADIR KİMYA SAN. ve TİC. A.Ş.
Hacıbalı Köyü Hacıbalı O.S.B Mevkii
2.Sk. No:22 Yahşihan/KIRIKKALE
Tel:0318 666 28 00 Vergi Dairesi: Yahşihan
IRMAK V.D. 1110666 4000
Mersis No: 0111666400000001

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

	2021		2022		2023		2023/03		2024/03	
	Brüt Satışlar (Bin TL)	Brüt Satışlara Oranı (%)	Brüt Satışlar (Bin TL)	Brüt Satışlara Oranı (%)	Brüt Satışlar (Bin TL)	Brüt Satışlara Oranı (%)	Brüt Satışlar (Bin TL)	Brüt Satışlara Oranı (%)	Brüt Satışlar (Bin TL)	Brüt Satışlara Oranı (%)
Marka Lisans Hakkı Alınarak Yapılan Satışlar	283 869	76,03%	231.512	56,17%	268 596	57,55%	74.154	83,37%	84.141	88,57%
Firma Markası Altındaki Satışlar	89 483	23,97%	180.665	43,83%	198.140	42,45%	14.781	16,63%	10.858	11,43%
Toplam Satışlar	373.352	100,00%	412.177	100,00%	466.737	100,00%	88.935	100,00%	95.000	100,00%

Firmanın kendi markası altında 6 adet patentli markası bulunmaktadır. Firmanın ana markası Qluk olup diğer markalar müşteri talepleri doğrultusunda oluşturulmuştur.

Sertifika/Kalite Belgesi Adı	Patent İsim	Tescil Tarihi	Sertifika Numarası	Geçerlilik tarihi
Türk Patent ve Marka Kurumu	Bk Exxen Lubricant	07.09.2023	2023 051885	07.09.2033
Türk Patent ve Marka Kurumu	Bk Dermashield	12.01.2021	2020 37753	12.01.2031
Türk Patent ve Marka Kurumu	Bk Nova	11.10.2020	2019 89334	11.10.2030
Türk Patent ve Marka Kurumu	Bahadır Wo-40	12.04.2018	2017 105940	12.04.2028
Türk Patent ve Marka Kurumu	Qluk	05.04.2017	2016 82605	05.04.2027
Türk Patent ve Marka Kurumu	Qluk Lubricants	22.05.2014	2013 32541	22.05.2024
Türk Patent ve Marka Kurumu	Qluk Lubricants Şekil	30.11.2011	2009 27310	21.05.2029
Wipo-World Intellectual Property Organization	Qluk Lubricants	01/12/2020	1597582	01.12.2030

Satış Hacmi Bakımından En Büyük Müşterilere İlişkin Bilgiler

İhraççının 2021, 2022, 2023 ve 31.03.2024 itibarıyla ilk 10 müşterisine toplam satış tutarları sırasıyla 230,4 milyon TL, 294,5 milyon TL, 289,9 milyon TL ve 46,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Yüzdesel olarak bakıldığında ise sırası ile ilk 10 müşterisi toplam satışlarının yıllar itibarıyla 2021 yılında %63, 2022 yılında %72, 2023 yılında %63 ve 31.03.2024 itibarıyla %50,00 lik kısmını ilk 10 müşterisi oluşturmaktadır.

BAHADIR KİMYA SAN. ve TİC. A.Ş.
Hacıbalı Köyü Hacıbalı O.S.B. Mevkii
2 Sk. No:22 Yahşihan/KIRIKKALE
Tel:0318 666 78 88 Vergi Dairesi: Yahşihan
IRMAK V.D. 13 165 4000
Mersis No: 0151[illegible]0001

02 Ağustos 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 U Z M A N L A R

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ANONİM ŞİRKETİ

Satış Hacmi Açısından İlk 10 Müşteri	01.01 - 31.03 2024		01.01 - 31.12 2023		01.01 - 31.12 2022		01.01 - 31.12 2021	
	Tutar	Yüzde	Tutar	Yüzde	Tutar	Yüzde	Tutar	Yüzde
Müşteri 1	12.786.959	14%	56.472.380	12%	49.592.789	12%	44.939.367	12%
Müşteri 2	11.136.520	12%	43.774.411	9%	45.256.992	11%	29.584.649	8%
Müşteri 3	5.292.148	6%	36.967.602	8%	43.919.218	11%	28.265.072	8%
Müşteri 4	4.302.015	5%	31.377.234	7%	32.332.729	8%	27.212.250	7%
Müşteri 5	2.878.899	3%	21.123.730	5%	26.954.279	7%	20.772.348	6%
Müşteri 6	2.864.821	3%	18.782.604	4%	22.673.555	6%	19.067.781	5%
Müşteri 7	2.348.452	3%	18.736.413	4%	21.487.549	5%	17.812.663	5%
Müşteri 8	2.050.547	2%	18.087.091	4%	18.173.886	4%	16.586.035	5%
Müşteri 9	1.576.129	2%	16.973.933	4%	17.777.257	4%	13.805.228	4%
Müşteri 10	1.559.849	2%	18.736.413	4%	16.413.948	4%	12.433.241	3%
Diğer Müşteriler	46.517.456	50%	180.914.519	39%	114.059.236	28%	136.770.899	37%

Alış Hacmi Bakımından En Büyük Tedarikçilere İlişkin Bilgiler

İhraççının 2021, 2022, 2023 ve 31.03.2024 itibarıyla ilk 10 tedarikçisinden yaptığı işlem hacmi sırasıyla 143,1 milyon TL, 130,8 milyon TL, 193,8 milyon TL ve 23,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Yüzdesel olarak bakıldığında ise sırası ile ilk 10 tedarikçisindan yapılan işlemler toplam tedarikçilerinden yapılan işlemlerin 2021 yılında %45, 2022 yılında %45, 2023 yılında %54 ve 31.03.2024 itibarıyla %33 lük kısmını ilk 10 tedarikçisi oluşturmaktadır.

	01.01 - 31.03 2024		01.01 - 31.12 2023		01.01 - 31.12 2022		01.01 - 31.12 2021	
	Tutar	Yüzde	Tutar	Yüzde	Tutar	Yüzde	Tutar	Yüzde
Müşteri 1	8.148.031	12%	45.710.547	13%	20.353.521	7%	23.897.224	8%
Müşteri 2	4.625.033	7%	26.206.650	7%	19.376.600	7%	18.897.168	6%
Müşteri 3	4.487.777	6%	21.348.462	6%	16.713.048	6%	18.634.783	6%
Müşteri 4	1.912.093	3%	20.651.719	6%	14.620.191	5%	15.218.760	5%
Müşteri 5	1.444.485	2%	20.274.112	6%	12.655.807	4%	15.005.450	5%
Müşteri 6	1.132.765	2%	14.334.663	4%	11.775.722	4%	11.714.611	4%
Müşteri 7	571.612	1%	12.809.472	4%	10.446.505	4%	10.391.870	3%
Müşteri 8	555.909	1%	11.890.972	3%	9.871.269	3%	10.355.057	3%
Müşteri 9	307.027	0%	10.904.811	3%	8.180.792	3%	10.222.533	3%
Müşteri 10	3.100	0%	9.671.816	3%	6.862.934	2%	8.773.624	3%
Diğer Müşteriler	47.540.547	67%	163.873.200	46%	161.049.438	55%	172.745.467	55%

Madeni Yağlar

İki katı cismi birbirinden ayırmak ve sürtünme gücünü minimuma indirerek kolay hareketi sağlamak için kullanılan maddelere yağlayıcı veya yağ denir. Madeni yağlar, modern dünyanın işleyişinde çok önemli bir role sahiptir. Çeşitli makineler ve endüstriler için hayati önem taşıyan bu yağlar, teknolojik ilerlemenin ve endüstriyel büyümenin anahtar unsurlarından biridir. Madeni yağlar, yalnız motor yağlamasında değil, aynı zamanda yatak yağlaması, dişli sistemleri, hidrolik sistemleri, buhar silindir ve türbinlerin yağlanması ile metal kesme işleri gibi çok çeşitli sahalarda da kullanılır. Otomobillerden gemilere, trenlerden uçaklara, devasa makinelerden en küçük mekanizmalara kadar hareket eden her bir mekanizmanın düzgün ve verimli çalışması, onların içerisinde kullanılan madeni yağlar sayesinde mümkün olmaktadır. Madeni yağlar, petrol kökenli ya da sentetik olarak üretilen, makinelerin aşınmasını önleyerek sürtünmeyi azaltan ve soğutma işlemini gerçekleştiren özel sıvılardır. Makinelerin içerisinde

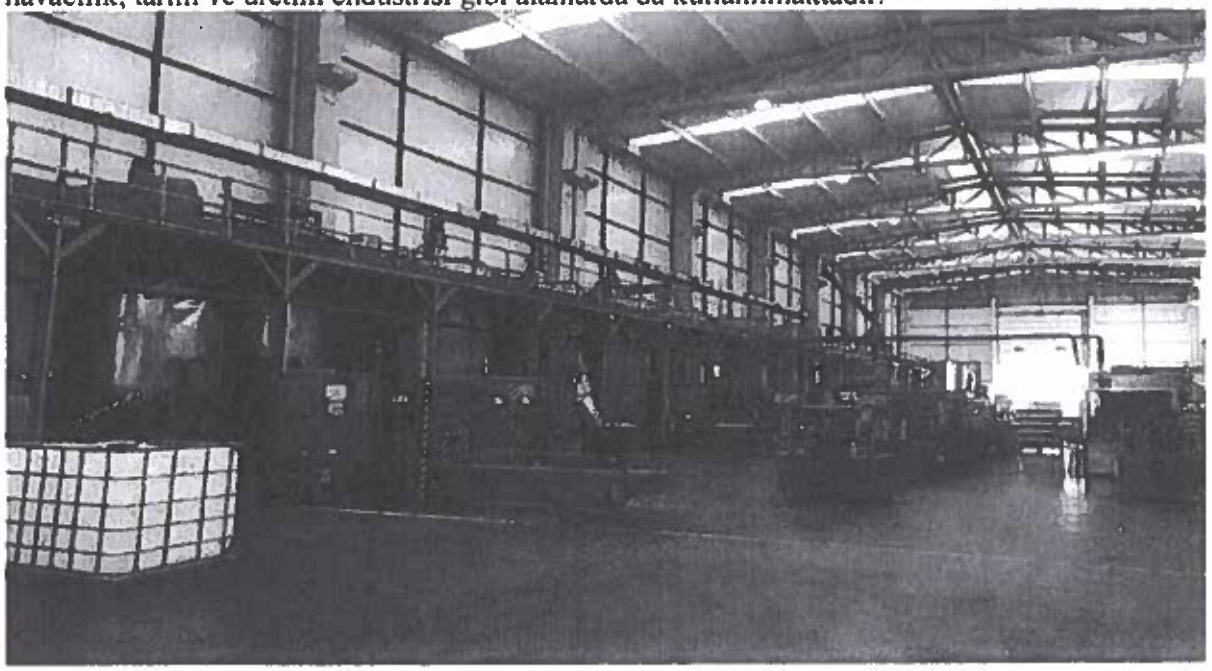
BAHADIR KİMYA SAN. ve TİC. A.Ş.
Hacıbalı Köyü Hacıbalı O.S.B Mevkii
2 Sk. No:22 Çanakkale/ÇANAKKALE
Tel:0318 666 28 [illegible] Yahşihan
IRMAK VD. [illegible]4080
Mersis No: [illegible]0000001

02 Ağustos 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1983 U Z M A N I 99

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

oluşan sürtünmeyi azaltarak mekanik parçaların daha az aşınmasını sağlarlar. Bu sürecin sonucunda, makine ömrü uzar ve daha düşük enerjiyle daha yüksek verim alınır. Ayrıca, madeni yağlar, makine parçalarının paslanmasını önler ve ısının dağılmasına yardımcı olur. Madeni yağlar, makinelerin aşınmasını önlemek, sürtünmeyi azaltmak, soğutma işlevini sağlamak ve parçaların korunmasına yardımcı olmak gibi pek çok önemli rol oynar. İster motorlu bir taşıtın motorunda, isterse bir fabrikanın işleyişinde olsun, madeni yağlar olmadan mekanik sistemlerin düzgün ve verimli bir şekilde çalışması imkansızdır. Madeni yağlar, otomotiv, gemi yapımı, havacılık, tarım ve üretim endüstrisi gibi alanlarda da kullanılmaktadır.



Fotoğraf: 2 Madeni Yağ Üretim Hattı

Fotoğraf: 3 Madeni Yağ Dolum-Ambalajlama Hattı

NADİR KİMYA SAN. VE TİC. A.Ş.
Mersis No: 0
02 Ağustos 2024
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI
TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Madeni Yağların Kullanım Alanları;

Motor Yağları, Şanzıman ve Diferansiyel Yağları

Motor yağları, otomobil, kamyon, motosiklet ve diğer motorlu taşıtların motorlarında ve hareketli aksamlarında kullanılır. Bunlar ayrıca çeşitli endüstriyel makinelerin ve ekipmanların motorlarında ve aksamlarında da kullanılır. Genellikle yüksek sıcaklıklara ve basınca dayanıklıdır. Ayrıca, motorun içinde biriken kir ve diğer zararlı maddeleri temizleyerek motorun içerisini temiz tutarlar.

Endüstriyel Yağlar

Endüstriyel yağlar, çeşitli endüstriyel makineler ve ekipmanlar için kullanılır. Bunlar, hidrolik sistemler, rulmanlar, dişli kutuları, kompresörler ve daha fazlası dahil olmak üzere çok çeşitli uygulamalar için uygundur. Endüstriyel yağlar, yüksek basınç ve sıcaklık koşullarına dayanabilirler. Ayrıca, makinelerin daha verimli ve düzgün çalışmasını sağlarlar.

Gres Yağları

Gres yağları, rulmanlar, dişliler, akslar ve diğer hareketli parçaların yağlanması için kullanılır. Gres yağları, su ve diğer dış etkenlere karşı dayanıklıdır ve genellikle daha kalın bir yapıya sahiptir.

Madeni Yağ Özellikleri;

Viskozite

Viskozite, bir yağın en önemli özelliklerinden biridir ve doğru yağın seçilmesinde kritik bir rol oynar. Viskozite, akışkanın akmaya karsı gösterdiği direncin ölçüsüdür. Akmazlık olarak isimlendirilir. Viskoziteyi etkileyen en önemli faktör sıcaklıktır. Sıvılarda sıcaklık artıkça viskozite azalır. Düşük viskozite, ince ve kolay akan akışkanı ifade ederken, yüksek viskozite ise kalın ve zor akan akışkanı ifade etmektedir. Viskozite sayesinde basınç altında iki yüzey arasında yağ filmi oluşur ve sistem parçalarının aşınmadan uzun yıllar çalışması sağlanır

Viskozite, bir yağın performansını ve uygulamasını büyük ölçüde etkiler. Yüksek viskoziteli bir yağ, ağır yükler altında ve yüksek sıcaklıklarda daha iyi performans gösterirken, düşük viskoziteli bir yağ, düşük sıcaklıklarda ve hızlı hareket eden parçalar için daha uygundur.

Madeni yağların kalitesini belirleyen çeşitli unsurlar bulunmaktadır. Bu faktörler yağın performansını, verimliliğini ve genel kullanım ömrünü büyük ölçüde etkilemektedir. Madeni yağ kalitesini belirleyen önemli unsurlar aşağıda bulunmaktadır.

Viskozite ve viskozite indeksi

Yağın akışkanlık derecesini ifade eden viskozite, yağın motor parçaları arasında düzgün bir şekilde akmasını sağlamaktadır. Viskozite indeksi, bir yağın sıcaklık değişikliklerine karşı viskozitesinin ne kadar değiştiğini belirlemektedir. Yüksek viskozite indeksine sahip bir yağ, sıcaklık değişikliklerine karşı daha az duyarlı ve genellikle daha kaliteli olarak kabul edilmektedir.

Deterjan ve Dispersanlar

Kaliteli bir madeni yağ, deterjan ve dispersanlar içerir. Deterjanlar, sistemi temiz tutmak için kir ve tortuyu çözerken, dispersanlar bu kir ve tortuyu yağ içinde süspansiyon halinde tutar ve birikmelerini önler.

BAHADIR KİMYA SAN. VE TİC. A.Ş.
Hacıbali Kayı Hacıbali O.S.B. Mevkii
2. Sk. No:22 Çalışmalar Sultanhanı/KALE
Tel:0318 666 28 80 Fax: 0318 666 28 00
IRMAK V.D. 0371 105 4000
Mersis No: 0371054000000011

02 Ağustos 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI

TERA SATIŞ İMALAT MENKUL DEĞERLER A.Ş. ANONİM ŞİRKETİ

Aşınma Önleyici Katıklar

Bu katık maddeleri, metal parçaların birbiriyle sürtünmesini ve dolayısıyla aşınmasını önler. Bunlar, sistemin ömrünü uzatarak motorun verimli çalışmasına yardımcı olur.

Oksidasyon İnhibitörleri

Bu katıklar, yağın oksitlenmesini ve dolayısıyla kalitesinin düşmesini önler. Yağ oksitlendiğinde, viskozitesi artar ve yağlanma özellikleri azalır.

Kaynakta ve Rafinasyon Sürecindeki Kalite

Kaliteli bir madeni yağ, kaliteli ham petrolden üretilir ve rafinasyon süreci sırasında dikkatlice işlenir. Bu, yağın genel kalitesini ve performansını büyük ölçüde etkiler.

Yüksek Sıcaklık Kararlılığı

Madeni yağın, yüksek çalışma sıcaklıklarında bile stabil kalabilme yeteneği, kalitesinin önemli bir göstergesidir. Bu özellik, yağın motor içindeki aşırı sıcak noktalarda bile koruyucu bir film oluşturma yeteneğini belirler.

Tüm bu faktörler bir araya geldiğinde, madeni yağın genel kalitesini belirler. Ancak, en önemli şey, yağın belirli bir uygulama veya motor için uygun olup olmadığıdır. Bu nedenle, bir yağ seçerken, her zaman motorun veya ekipmanın özel gereksinimlerini ve üreticinin önerilerini dikkate alınmalıdır.

Madeni yağlar genellikle üç ana kategoriye ayrılır: Mineral (geleneksel), Yarı Sentetik ve Tam Sentetik. Her birinin kendine özgü özellikleri, avantajları ve dezavantajları bulunur.

Madeni Yağlar'ın Çeşitleri;

Yağ Çeşidi	Açıklama	Avantaj	Dezavantaj
Mineral Yağ	Mineral yağlar, ham petrolden rafine edilerek üretilir ve genellikle en düşük fiyatlı yağ tipidir.	• Düşük maliyetli • Genel olarak, düşük veya orta performanslı motorlar için yeterli koruma sağlar	• Daha düşük ısı kararlılığı ve aşınma koruması • Kısa yağ değişim aralıkları gerektirir • Yüksek hız ve yüksek sıcaklıkta daha az etkilidir
Yarı Sentetik Yağlar	Yarı sentetik yağlar, mineral yağın ve sentetik yağın karışımıdır. Bu, daha fazla performans ve koruma sağlamak için tasarlanmış bir karışımdır.	• Mineral yağdan daha iyi ısı kararlılığı ve aşınma koruması • Genellikle mineral yağdan daha uzun yağ değişim aralıkları • Orta performanslı motorlar için mükemmel bir seçenek	• Tam sentetik yağa göre daha kısa yağ değişim aralıkları gerektirir • Yüksek performanslı motorlar için tam sentetik yağ kadar etkili değil
Tam Sentetik Yağ	Tam sentetik yağlar, özel olarak mühendislik yöntemleriyle üretilir ve genellikle en iyi performansı ve korumayı sunarlar.	• Mükemmel ısı kararlılığı ve aşınma koruması • Genellikle en uzun yağ değişim aralıkları • Yüksek performanslı ve ağır hizmet motorları için ideal • Daha geniş sıcaklık aralıklarında etkilidir • Motoru temiz tutma konusunda daha iyidir	• Genellikle en pahalı yağ tipidir • Düşük performanslı motorlar için fazla bir fayda sağlamayabilir

Madeni yağlar; değişik viskozitedeki baz yağlar ve bu baz yağlara katılan, aşınmayı, paslanmayı, köpürmeyi oksitlenmeyi önleyici, vizkozite ayarlayıcı, dispersiyon ve basınca dayanıklılık gibi fiziksel ve kimyasal özellikler kazandırıcı çeşitli katıklar ile harmanlaması imal edilirler.

BAHADIR KİMYA SAN. ve TİC. A.Ş.
Hacıbeli Köyü Hacıbeli O.S.B Mevkii
2.Sk. No:2 Yahşihan/KIRIKKALE
Tel:0318 666 28 09 Fax:0318 363 Yahşihan
IRMAK V.D. 111 164 4000
Mersis No: 0111164000000001

02 Ağustos 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI 1923

TERA GAYRİMENKUL DEĞERLEME ANONİM ŞİRKETİ

Viskozite İndeks (VI) Katıkları, polimerik yapıda bileşikler olup sıcaklık yükseldikçe baz yağlardaki çözünürlükleri azalır ve böylece sıcaklık arttıkça viskozitenin azalmasına mani olur, Viskozite İndeksini yükseltir.

Performans katıkları Madeni Yağların kimyasal yapısı üzerinde etkili olan katık maddeleri ve Madeni Yağların fiziksel yapısı üzerinde etkili olan katık maddeleridir.

Madeni Yağların kimyasal yapısı üzerinde etkili olan katık maddeleri	**Madeni Yağların fiziksel yapısı üzerinde etkili olan katık maddeleri**
-Oksidasyon Önleyici Katıklar	-Donma noktası düşürücüler
-EP (Aşırı Basınç) Katıkları	-Köpük önleyiciler
-Pas Önleyici Katıklar	-Emülsiyon yapıcı katıklar
-Viskozite Geliştirici Katıklar	-Renk ve koku stabilizatörleri
-Akma Noktasını Düşürücü Katıklar	-Antiseptikler
-Köpük Önleyici Katıklar	-Viskozite indeks (VI) geliştiriciler
-Dispersan – Deterjan Katıkları	

Motor Yağlarının Sınıflandırılması

Otomotiv yağlarının sınıflandırılması, çeşitli kuruluşlar tarafından yapılmış ve yağlara uygulanan test numaralarının önünde, bu kuruluşların isimlerinin baş harfleri kullanılmıştır. Bu sınıflar, yağın performansını belirler.

Bu kısaltmaların açılımları şu şekildedir:

SAE: Amerikan Otomotiv Mühendisleri Birliği

API: Amerikan Petrol Enstitüsü

ILSAC: Uluslararası Yağ Standartları ve Onay Komitesi

ACEA: Avrupa Otomobil İmalatçıları Birliği

MIL: ABD Ordusu Yağ Spesifikasyonları

JASO: Japon Otomobil Standartları Organizasyonu.

Yaygın olarak SAE ve API sınıflaması kullanılır.

SAE SINIFLANDIRMASI

Motor yağlarını sadece 100 °C sıcaklıkta ve soğuktaki viskozitelerine göre sınıflandırmaktadır. Yağdaki diğer fiziksel ve kimyasal özellikleri dikkate almaz.

Motor Yağları için SAE Viskozite Sınıfları (SAE J300 Nisan 2021)					
Viskozite	**Düşük Sıcaklık**	**Düşük Sıcaklık**	**Kinematik Viskozite**	**Kinematik Viskozite**	**HTHS Viskozite**
Sınıfları	CCS Viskozitesi (cP)	Pompalama Viskozitesi (cP)	(cSt)@100 °C (min)	(cSt)@100 °C (max)	(cP)@150 °C (min)
0W	6200 @ -35 °C	60.000 @ -40 °C	3,8	NA	NA

BAHADIR KİMYA SAN. ve TİC. A.Ş.
Hacıbalı Köyü Hacıbalı O.S.B. Mevkii
2.Sk. No:22 Yenişehir/BURSA
Tel:0318 666 28 89 Fax:0318 666 28 89
İZMİR V.D. 1[illegible]
Mersis No: 0731[illegible]

02 Ocak 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI 99

TERİM MENKUL KIYMETLER YATIRIM ANONİM ŞİRKETİ

5W	6600 @ -30 °C	60.000 @ -35 °C	3,8	NA	NA
10W	7000 @ -25 °C	60.000 @ -30 °C	4,1	NA	NA
15W	7000 @ -20 °C	60.000 @ -25 °C	5,6	NA	NA
20W	9500 @ -15 °C	60.000 @ -20 °C	5,6	NA	NA
25W	13000 @ -10 °C	60.000 @ -15 °C	9,3	NA	NA
8	NA	NA	4,0	<6,1	1,7
12	NA	NA	5,0	<7,1	2,0
16	NA	NA	6,1	<8,2	2,3
20	NA	NA	5,6	<9.3	2,6
30	NA	NA	9,3	<12,5	2,9
40	NA	NA	12,5	<16,3	3,5 veya 3,7*
50	NA	NA	16,3	<21,9	3,7
60	NA	NA	21,9	<26,1	3.7

** 0W – 40, 5W – 40 ve 10W – 40 sınıf (HTHS Limit 3,5). 15W – 40. 20W – 40, 25W – 40 ve 40 sınıf (HTHS Limit 3,7*

Kaynak:https://petrocanadalubricants.com/en-tr/lube-source-handbook/automotive/introduction/oil-classification-systems

API Sınıflandırması

Sınıflandırma performans seviyeleri ve hizmet verdiği sınıfa göre yapılmaktadır:

Benzinli motorlar için "S", dizel motorlar için "C" olmak üzere iki gruba ayrılmıştır. Her grup kendi içinde, gelişen motor teknolojisine göre A, B, C gibi harflerle sınıflandırılmıştır.

SA Katıksız mineral yağ, katıklı yağ gerektirmeyen eski motorlar için önerilir.

SB Deterjan katık içermeyen, az miktarda oksidasyonu ve yatak orozyonunu önleyen katık içeren yağ. Araç üreticisi tarafından önerildiğinde kullanılmalıdır.

SC 1964 - 1967 model taşıt araçlarının gereksinimleri için düzenlenmiş, aşınma, oksidasyon, pas ve korozyon önleyen, depozit kontrolü sağlayan benzinli motor yağı.

SD 1968 - 1970 model taşıt araçlarının gereksinimleri için düzenlenmiş, SC'den daha üstün aşınma, oksidasyon, pas, korozyon önleyen ve depozit kontrolü sağlayan motor yağı. SC seviyesinden daha dayanıklıdır.

SE 1971 - 1979 model taşıt araçlarının gereksinimleri için düzenlenmiştir. SD'den daha iyi aşınma, oksidasyon, pas, korozyon önleyen ve depozit kontrolü sağlayan benzinli motor yağı.

SF Amerikan otomobil imalatçıları 1980 yılı garanti testlerinden geçen, SE performansına ek olarak daha iyi aşınma ve oksidasyon önleyen, daha iyi depozit kontrolü sağlayan benzinli motor yağı.

BAHADIR KİMYA SAN. ve TİC. A.Ş.
02 Ağustos 2024
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI 99
TERA YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

SG Amerikan otomobil imalatçıları 1989 yılı garanti testlerinden geçen, SF performansına ek olarak daha iyi aşınma ve oksidasyon önleyen, daha iyi depozit kontrolü sağlayan benzinli motor yağı. API'nın CC dizel motor yağı kategorisini de karşılar. SG kategorisindeki yağlar, API SE, SF, SF/CC. SE/CC kategori yağları tavsiye eden motorlarda da kullanılabilir.

SH Amerikan otomobil imalatçıları 1994 yılı garanti testlerinden geçen, SG performansına ek olarak testleri ve üretimi CMA (Chemical Manufacturers Association) ürün onay koduna uygun üretilen benzinli motor yağı.

SJ 1997 yılında çıkarılmış benzinli motor araçlarının gereksinimleri için düzenlenmiştir. SH performansına ek olarak daha az uçucu, katalistlerle daha fazla uyumlu, düşük sıcaklık özellikleri daha yüksek olan benzinli motor yağı.

SL 1 Temmuz 2001 tarihinde çıkarılmış, 2002'de üretilen motorların gereksinimleri için düzenlenmiş benzinli motor yağı kategorisi. Daha önce üretilmiş araçlarda da kullanılabilir. Yüksek sıcaklıkta daha iyi depozit kontrolü ve düşük yağ tüketimi sağlayan benzinli motor yağı.

SM Kasım 2004 tarihinde çıkarılmış benzinli motor yağı kategorisi. SL'ye göre daha iyi motor temizliği, düşük çalışma sıcaklığında yüksek performans, daha az aşınma sağlama, uzun yağ değişim aralığı ve antioksidan özelliği taşır.

SN 2011 ve sonrası model araçların gereksinimleri için düzenlenmiş, SM performansına ek olarak, motorda daha iyi depozit, tortu kontrolü ve turboda daha iyi koruma sağlayan, sızdırmazlık elemanlarıyla daha uyumlu, DPF ve TWC sistemlerine ve %85'e kadar etanol içeren yakıtlara uygun ve yakıt ekonomisi sağlayan benzinli motor yağı.

SP LSPI'a karşı koruma ve yakıt ekonomisi sağlamak amacı ile geliştirilmiştir. E85'e göre etonol içeren yakıtlar ile çalışan motorlarda etkin koruma sağlar.

CA 1940 yılında yayınlanan, korozyon ve depozit oluşumunu önleyen, düşük kükürtlü yakıtla çalışan, hafif ve orta güçlü, doğal emişli dizel motor yağı.

CB Hafif ve orta şartlarda çalışan dizel motor gereksinimleri için 1949 yılında yayınlanan kategori. CA kategorisinden daha iyi aşınma ve depozit oluşumuna karşı koruma sağlar.

CD 1955 yılında yayınlanmış, aşınma ve depozit kontrolünün yüksek olduğu kategori. Kükürt oranı yüksek yakıtla çalışan, turbo ve süperşajlı, doğal emişli dizel motorlar için geliştirilmiş yağ. Yüksek sıcaklıklarda depozit oluşumuna ve yatak korozyonuna karşı koruyucudur.

CC 1961 yılında yayınlanan orta ve ağır şartlarda çalışan turbo şarjlı ve süperşarjlı, doğal emişli dizel motorlu araçların gereksinimlerini karşılayan kategori. Aşınma, pas, korozyonu önler ve depozit kontrolü yapar. MIL-L-2104 B ve 46152 B testlerinden geçer.

CD-II İki zamanlı dizel motorların ihtiyaçlarına cevap veren, aynı zamanda API CD kategorisine de uygun dizel motor yağı. 1985 yılında revize edilmiştir.

CE 1983 yılında yayınlanan, ağır hizmet, turbo şarjlı ve süperşarjlı, düşük devir-ağır yük ve yüksek devir-ağır yük şartlarında çalışan dizel motorları için geliştirilmiş seviyedir. Yağ eksilmesine, depozit oluşumuna ve aşınmaya karşı CD seviyesinden daha etkili koruma sağlar.

CF 1994 yılında yayınlanan, yüksek kükürtlü yakıt kullanılan indirekt enjeksiyonlu turboşajlı ve süperşarjlı dizeller için geliştirilmiştir. CD'ye göre daha yüksek piston depozit kontrolü ve yatak korozyonu önleme özelliği vardır.

02 Ağustos 2024

CF-4 1990 yılında uygulamaya konulan, CE performansına ek olarak daha az depozit oluşumu ve yağ tüketimi sağlayan seviyedir. Ağır hizmet turbo şarjlı ve süperşarjlı düşük devir-ağır yük ve yüksek devir-ağır yük şartlarında çalışan dizel motor yağı.

CF-2 1994 yılında yayınlanan CF performans gereksinimlerine ek olarak iki zamanlı dizel motorlarda silindir ve segman aşınması ile depozit oluşumunu daha iyi önleyen motor yağı.

CG-4 1994 yılında yayınlanan Ağır Hizmet Motor Servis kategorisidir. CF-4'e göre daha yüksek piston depozit kontrolü, daha az karbon birikimi sağlar. Yüksek devirli, düşük kükürt oranına sahip yakıt kullanılan dört zamanlı, direkt enjeksiyonlu, turbo şarjlı, hem karayolunda hem arazide kullanılan ağır hizmet dizel motorların gereksinimlerini karşılayan kategori.

CH-4 1 Aralık 1998'de yayınlanan, egzoz emisyon standartlarını karşılayan, 4 zamanlı motorlarda kullanılan dizel motor yağı. Özellikle % O,5'e kadar kükürt içeren yakıtlarla çalışan yüksek devirli, dört zamanlı dizel motorlar için geliştirilmiştir. CD, CE, CF-4 ve CG-4 standartlarını da karşılar.

CI-4 2002 tarihinde açıklanan çok ağır hizmet dizel motor yağı. 2004 egzoz emisyon standartlarını karşılayan dört zamanlı yüksek devirli motorlarda kullanılan motor yağı. Yüksek ve düşük sıcaklıklarda kararlılığı, piston depozit kontrolü, kurum kontrolü, korozyon ve yağ sarfiyatında kontrol özelliği daha fazladır.

CJ-4 2007 API performans standartlarını karşılayan ağır hizmet dizel motorları için geliştirmiş üstün egzoz arındırma sistemi sağlayan motor yağı. Yüksek sıcaklıkta gelişmiş antioksidan ve kurum kontrolü, düşük sıcaklıkta daha iyi pompalanabilirlik ve düşük yağ tüketimi özelliklerine sahiptir. Aynı zamanda Amerikan EPA 2007 standardını da karşılar.

CK-4 2017 ve sonrası model araçların gereksinimleri icin düzenlenmiş, CJ-4, CI-4 PLUS performansına ek olarak, ağır şartlarda çalışan yüksek devirli, %0,05'e kadar kükürt içeren yakıt kullanılan, özellikle daha gelişmiş egzoz emisyonlarını düşüren sistemlere sahip direkt enjeksiyonlu, turboşarjlı dizel motorlarda yüksek sıcaklıkta gelişmiş antioksidan ve kurum kontrolü sağlayan, kesmeye bağlı viskozite kaybına, katalizör zehirlenmesine, kurum artışına bağlı olarak viskozite artışına karşı üst düzey koruma sağlayan dizel motor yağı. Partikül filtre tıkanmasına, motor aşınmasına, piston depozitlerine, düşük ve yüksek sıcaklık özelliklerinin bozulmasını engeller.

FA-4 Yolda çalışan ağır ticari araçların yüksek hızlı 4 zamanlı dizel motorlarında 2017 ve sonrası emisyon standartlarını karşılamak üzere geliştirilmiş, Yüksek Sıcaklık ve Yüksek Kesme Oranı (HTHS), 2,9cP-3,2cP arasında olan, SAE XW-30 düşük viskozite sınıfına sahip, %0,05'e kadar kükürt içeren yakıt ile kullanılabilen, özellikle daha gelişmiş egzoz emisyonlarını düşüren sistemlerin verimliliğini artıran, oksidasyona, kesmeye bağlı viskozite kaybına, katalizör zehirlenmesine, partikül filtre tıkanmasına, motor aşınmasına, piston depozitlerine, düşük ve yüksek sıcaklık özelliklerinin bozulmasına, kurum artışına bağlı viskozite artışına karşı üst düzey koruma sağlayan dizel motor yağı. CK-4, CJ-4, CI-4-Plus, CI-4 ve CH-4 performansına sahip motor yağları ile uyumlu olmadığı için bu performanstaki motor yağları ile karıştırılması önerilmez.

Kaynak: https://petrocanadulubricants.com/en-tr/lube-source-handbook/automotive/introduction/oil-classification-systems

Şirket'in Üretimini Yaptığı Madeni Yağ Çeşitleri;

Madeni Yağlar Üretilen Ürünlerin Listesi		
Motor Yağları	Benzinli ve Dizel Araç Motor Yağları	0W-30 Motor Yağı
		0W-30 Dpf Motor Yağı
		5W-30 Motor Yağı
		5W-30 Dpf Motor Yağı

BAHADIR KİMYA SAN. ve TİC. A.Ş.
Hacıbalı Köyü Hacıbalı O.S.B. Mevkii
2.Sk. No:22 Yenişehir/ÇANAKKALE
Tel:0318 695 21 00 Fax: 0318 695 21 03 Yenişehir
IRMAK V.D. 191 108 4400
Mersis No: 0191108440000001

02 Ağustos 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI

TERA GAYRİMENKUL DEĞERLER YATIRIM ANONİM ŞİRKETİ

		5W-40 Motor Yağı
		10W-30 Motor Yağı
		10W-40 Motor Yağı
		10W-60 Motor Yağı
		15W-40 Motor Yağı
		20W-50 Motor Yağı
		Hd 10 Motor Yağı
		Hd 30 Motor Yağı
		Hd 40 Motor Yağı
	Motosiklet Yağları	2T Motosiklet Yağı
		4T 10W-40 Motosiklet Yağı
		4T 15W-40 Motosiklet Yağı
Şanzıman ve Diferansiyel Yağları	Benzinli ve Dizel Araçlar Dişli Yağları	Gear Oil 80
		Gear Oil 90
		Gear Oil 140
		Gear Oil EP 80
		Gear Oil 75W-80
		Gear Oil 80W-90
		ATF Steering Oil
		Dexron II
		Dexron III
		422 Transmisyon
		10W-30 Transmisyon
Endüstriyel Yağlar		Hidrolik Sistem Yağı HL-46
		Hidrolik Sistem Yağl HL-68
		Bor Yağı
		Kesme Yağı
		Kalıp Yağı
		Kompresör Yağı
		Tekstil Yağı
Gresler		Kırmızı Gres Yağı
		Kauçuklu Gres Yağı
		Beyaz Kalsiyumlu Gres Yağı
		Beyaz Ep Gres Yağı
		Mavi Lifli Gres Yağı

Madeni Yağ Üretim Tablosu

02 Ağustos 2024
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI

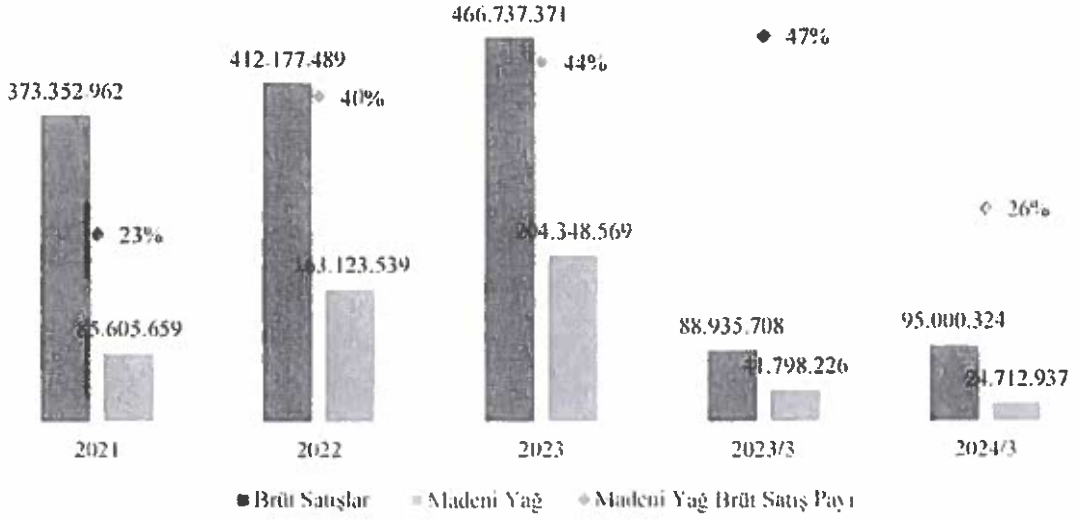
İhraççının 2024/3 dönemi itibarıyla madeni yağ üretimi önceki yıl aynı döneme göre %34 oranında gerileyerek 519.305 kg'dan 343.611 kg'a gerilemiştir. Sözkonusu gerileme 2023 yılında müşteriler ile aylık teslimat bağlantılı çalışılması 2024 yılında ise müşterilerin

HADIR KIMYA SAN. VE TIC. A.Ş.
Hacıbali Köyü Hacıbali OSB Mevkii
2 Sk. No:22 Yahşihan/ÇANKKALE
Yahşihan
TERA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

teslimatlarının ilk çeyrek sonrasında talep etmesinden ve diğer çeyrek dönemlerde yoğunlaşmasından kaynaklanmıştır. İhraççı 2021 yılında 1.276.647 kg. 2022 yılında 2.031.373 kg. ve 2023 yılında 2.907.338 kg. madeni yağ üretimi gerçekleştirmiştir.

Şirket'in madeni yağda kapasite kullanım oranı 2021 yılında %5,07 iken 2023 itibarıyla %5,97 seviyesine yükselmiştir. Şirket 2021 yılında 25.194.000 kg. olan kapasitesini 2022 yılında 39.261.000-kg'a ve 2023 yılında 48.668.000-Kg.'a yükseltmesi nedeniyle kapasite kullanım oranı düşük görünmektedir. Kapasite artırımları doğrultusunda kapasite kullanım oranı da artış trendindedir.

Firmanın 2021 yılında madeni yağ cirosu 85.605.659-TL ile toplam cirosunun %22,93 lük kısmını oluştururken 2022 yılında 163.123.539-TL ile %39,58 lik kısmını ve 2023 yılı itibarıyla 204.349.569-TL ile %43,78 lik kısmını madeni yağ satışları oluşturmaktadır.



Aerosol Spreyler;

Aerosol, bir katının veya bir sıvının gaz ortamı içerisinde dağılmasıdır. Basınçlı kaplar olarak bilinen sistem ile püskürtülen katı veya sıvı parçacıklar aerosol sprey olarak adlandırılmaktadır. Aerosolsprey tek bir parçadan oluşması nedeni ile kullanımı çok kolay ve hızlıdır. Ürüne dışarıdan bir bulaşma söz konusu değildir. Kullanımında valf sistemi olması nedeni ile doğru ve etkili şekilde kullanılmaktadır. Aerosol kullanımında oksidasyona karşı duyarlı maddelerin bozulmaları engellemiş olunur.

Ürünün belirtilen kullanım kolaylıkları nedeni doğrultusunda talebin artması ile "Fren Balata Temizleyicisi" olarak Türk Standartları Enstitüsü Kritere Uygunluk Belgesi (TSEK) alınmıştır. 01.11.2019 tarihinde 084669-TSEK-01/01 belgesi numarası ile Qluk markası altında alınan TSEK belgesi Bahadır Kimya'nın sözkonu ürünü ilk üreten firmalar arasında olduğunu göstermektedir.

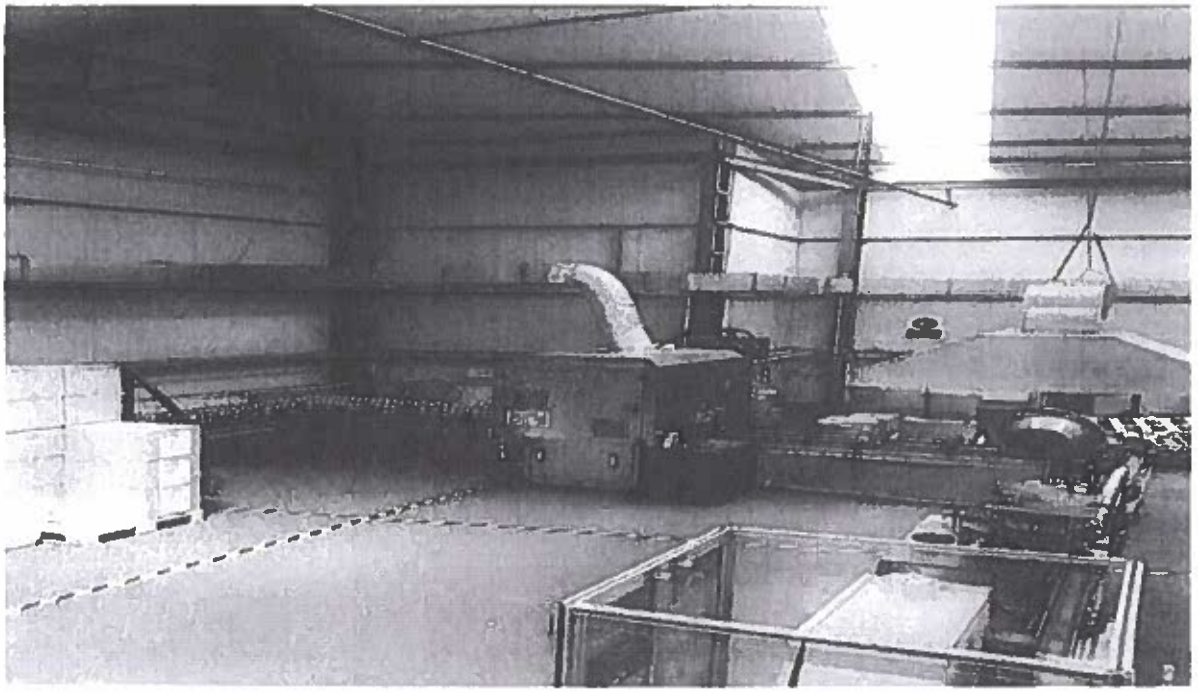
BAHADIR KİMYA SAN. VE TİC. A.Ş.
Hacıbalı Köyü Hacıbalı O.S. Bölgesi
2.Sk. No:22 Yalışıhan/İZMİRALTI
Tel:0318 666 28 89 Tic.Sic.No:
IRMAK V.D.
Mersis No:

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI 99 1923

02 Ağustos 2024

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Fotoğraf:4 Aerosol Spreyler Dolum Hattı



Fotoğraf:5 Aerosol Spreyler Ambalajlama Hattı

İhraççının ürettiği Aeorosol Sprey çeşitleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

CAHADIR KIMYA SAN. ve TIC. A.Ş.
Hacıbalı Köyü Hacıbalı O.S.B. Mevkii
2 Sk. No:22 Yalıhan/KIRIKKALE
Tel:0318 666 28 89 Vergi Dai. No:353 Yalıhan
IRMAK V.D. 131 158 4000
Mersis No: 0131158000000001

02 Ağustos 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ