

Balatacılar Balatacılık Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 19.10.2015 tarihinde onaylanmıştır.

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

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

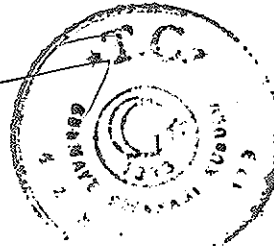
Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

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

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

19 Ekim 2015


Bizim Menkul Değerler A.Ş.



BALATAÇILAR
BALATAÇILIK SAN. VE TİC. A.Ş.
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 270900
Tic. Sic. No: 270900
Tic. Sic. No: 270900
Tic. Sic. No: 270900
Tic. Sic. No: 270900

2.1.7. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

	BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 30.06.2015	BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31.12.2014	BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31.12.2013 (Düzeltilme)	BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31.12.2013	BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31.12.2012
Dönen Varlıklar	21.023.918	18.625.993	18.169.002	19.975.674	17.916.173
-Nakit ve nakit benzerleri	23.921	306.248	30.718	30.718	86.691
-Ticari Alacaklar	9.999.071	7.678.147	8.066.641	8.612.708	8.759.086
-Stoklar	8.213.773	8.092.934	7.798.151	8.740.031	5.428.614
Duran Varlıklar	11.139.682	11.003.013	8.720.614	8.159.288	7.334.046
-Maddi Duran Varlıklar	10.285.275	10.412.304	7.827.512	7.730.326	5.990.596
-Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller					
Aktif Toplamı	32.163.600	29.629.006	26.889.616	28.134.961	25.250.219
Kısa Vadeli Yükümlülükler	17.512.826	15.437.830	15.729.749	15.134.813	14.175.900
-Finansal Borçlar	7.519.968	7.626.057	6.390.673	6.390.673	5.183.490
-Ticari Borçlar	5.983.553	4.492.056	5.317.774	5.190.182	5.490.933
Uzun Vadeli Yükümlülükler	7.154.160	6.601.643	3.593.545	3.590.653	6.144.865
-Finansal Borçlar	3.115.497	2.474.530	1.654.335	1.654.335	1.059.645
Özkaynaklar	7.496.614	7.589.533	7.566.322	9.409.496	4.929.454
a) Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	6.227.596	6.357.503	6.453.584	8.085.632	4.929.454
b) Azınlık Payları	1.269.018	1.232.030	1.112.738	1.323.864	0
Brüt Kar/Zarar	2.363.408	2.690.691	2.502.840	2.524.505	3.297.929
Faaliyet Karı/Zararı	699.439	-481.786	70.655	28.780	411.819
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	-136.079	-2.029.074	-1.145.006	-1.120.955	-364.632
Dönem Karının/Zararının Dağılımı					
- Azınlık Payları	36.988	-208.285	-33.499	96.997	0
- Ana Ortaklık Payları	-173.067	-1.820.789	-1.111.507		-364.632
Pay Başına Kazanç/Kayıp	-0,00900	-0,09032	-0,05513	-0,12080	-0,0904

Bizim Menkul Değerler A.Ş.



19 Ekim 2015

BALTAFAÇI CAR
BALTAFAÇI CAR A.Ş.
Etiler Mahallesi, O-3
Kadıköy, İstanbul - TÜRKİYE
Tic. Sic. No: 270896 / Mersis: 34710002708960001
İletişim: 0212 347 80 97 / 0212 347 80 97
İnternet: www.baltafaci.com.tr / www.baltafaci.com.tr

2.1.8. Seçilmiş proforma finansal bilgiler

Yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 20. bölümünde yer almaktadır.

2.1.9. Kar tahmin ve beklentileri

Yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 12. bölümünde yer almaktadır.

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

Yoktur.

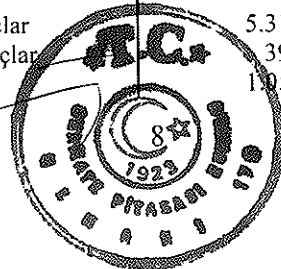
Ancak şirketin 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarının bağımsız denetimi başka bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından yapılmıştır. Önceki bağımsız denetim kuruluşu 31 Aralık 2013 tarihli finansal tablolar ile ilgili olarak 10.03.2014 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş bildirilmiştir.

2014 yılına ilişkin Kavram Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş denetimi sırasında karşılaştırılabilirliği sağlayabilmek amacıyla tesbit edilen hatalar ve sınıflandırmalar geriye yönelik olarak düzeltilmiş; 31.12.2013 tarihli finansal tablolar yeniden düzenlenmiştir.

1 Aralık 2013 tarihli finansal tablolar da aşağıda görüleceği üzere karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla sınıflandırmalar ve yeniden düzenlemeler yapılmıştır:

FİNANSAL DURUM TABLOSU	Düzeltilme Sonrası	Düzeltilme Öncesi	FARK
	Önceki Dönem 31.Ara.13	Önceki Dönem 31.Ara.13	Önceki Dönem 31.Ara.13
Nakit ve Nakit Benzerleri	30.718	30.718	-
Ticari Alacaklar	8.066.641	8.612.708	(546.067)
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	999.370	339.300	660.070
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7.067.271	8.273.408	(1.206.137)
Diğer Alacaklar	290.131	810.963	(520.832)
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	290.131	92.292	197.839
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	-	718.671	(718.671)
Stoklar	7.798.151	8.740.031	(941.880)
Peşin Ödenmiş Giderler	1.906.670	-	1.906.670
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	3.147	-	3.147
Diğer Dönen Varlıklar	73.544	1.781.253	(1.707.709)
Diğer Alacaklar	179.289	20.190	159.099
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	13.700	-	13.700
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	165.589	20.190	145.399
Maddi Duran Varlıklar	7.827.512	7.730.326	97.186
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	44.339	214.202	(169.863)
-Şerefiye	36.249	-	36.249
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8.090	-	8.090
Peşin Ödenmiş Giderler	400	-	400
Ertelenmiş Vergi Varlığı	669.074	194.170	474.904
Diğer Duran Varlıklar	-	400	(400)
TOPLAM VARLIKLAR	26.889.616	28.134.962	(1.245.346)
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6.390.673	6.390.673	-
Ticari Borçlar	5.317.774	5.190.182	127.592
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5.317.774	5.190.182	127.592
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kaps.Borçlar	392.689	-	392.689
Diğer Borçlar	1.050.953	284.203	766.750

Bizim Menkul Değerler A.Ş.



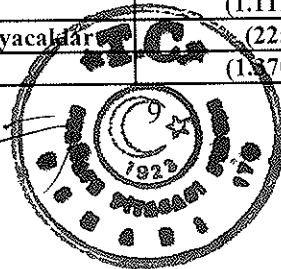
19 Ekim 2015

BALYASNYAN
BALYASNYAN A.Ş. MÜHÜRÜ
KURUMSAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. No: 105 Kat: 10. Kat
34398 Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 277 03 95 Mersis: 34390100000000000000
E-posta: Tahsilat@balyasnyan.com.tr

-İlişkili Tarafalara Diğer Borçlar	-	-	-
-İlişkili Olmayan Tarafalara Diğer Borçlar	1.050.953	284.203	766.750
Ertelemiş Gelirler	2.378.528	-	2.378.528
-İlişkili Taraflar Ertelemiş Gelirler	106.392	-	106.392
-İlişkili Olmayan Taraflar Ertelemiş Gelirler	2.272.136	-	2.272.136
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	199.132	-	199.132
-Çalışanlara Sağ.Fayd.İlişkin Kısa Vad.Karş.	141.964	-	141.964
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	57.168	-	57.168
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	3.269.754	(3.269.754)
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.654.335	1.654.335	-
Ticari Borçlar	22.891	-	22.891
-İlişkili Tarafalara Ticari Borçlar	-	-	-
-İlişkili Olmayan Tarafalara Ticari Borçlar	22.891	-	-
Diğer Borçlar	1.125.121	1.217.413	(92.292)
-İlişkili Tarafalara Diğer Borçlar	1.125.121	1.217.413	-
-İlişkili Olmayan Tarafalara Diğer Borçlar	-	-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	791.198	718.905	72.293
-Çalışanlara Sağ. Fayd.İlişkin Uzun Vad. Karşılıklar	791.198	718.905	-
-Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	-	-	-
Ödenmiş Sermaye	10.080.000	10.080.000	-
Sermaye Düzeltme Farkları	235.912	235.912	-
Paylara İlişkin Primler İskontolar	441.055	441.055	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	1.912.872	2.630.279	(717.407)
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	74.424	192.113	(117.689)
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	(5.179.172)	(4.275.774)	(903.398)
Net Dönem Karı/Zararı	(1.111.507)	(1.217.952)	106.445
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	1.112.738	1.323.864	(211.126)
TOPLAM KAYNAKLAR	26.889.616	28.134.962	(1.245.346)

GELİR TABLOSU	Düzeltilme Sonrası	Düzeltilme Öncesi	FARK
	Önceki Dönem 01.01.2013- 31.12.2013	Önceki Dönem 01.01.2013- 31.12.2013	Önceki Dönem 01.01.2013- 31.12.2013
Hasılat	12.272.877	11.987.007	285.870
Satışların Maliyeti (-)	(9.770.037)	(9.462.502)	(307.535)
Brüt Kar/Zarar	2.502.840	2.524.505	(21.665)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(1.603.147)	(1.470.969)	(132.178)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(1.290.609)	(1.588.450)	297.841
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	922.411	664.665	257.746
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler(-)	(460.840)	(100.970)	(359.870)
Esas Faaliyet Karı/Zararı	70.655	28.781	41.874
Finansman Gelirleri	-	547.707	(547.707)
Finansman Giderleri (-)	(1.371.517)	(1.772.738)	401.221
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı	(1.300.862)	(1.196.250)	(104.612)
Dönem Vergi Gideri/Geliri	-	-	-
Ertelemiş Vergi Gideri/Geliri	155.856	75.296	80.560
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı / Zararı	(1.145.006)	(1.120.954)	(24.052)
Durdurulan Faaliyetler Dönem Karı / Zararı	-	-	-
Dönem Karı / Zararı	(1.145.006)	(1.120.954)	(24.052)
Dönem Kar Zararının Dağılımı	(1.145.006)	(1.120.954)	(24.052)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(33.499)	96.997	(130.496)
Ana Ortaklık Payları	(1.111.507)	(1.217.952)	106.445
Kar/Zarar Olarak Yen.Sınıflandırılmayacaklar	(225.500)	-	(225.500)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	(1.370.506)	(1.120.954)	(249.552)

Bizim Menkul Değerler A.Ş.



19 Ekim 2013
SALIMCIYI SAKLIYORUZ
M. Kemal Atatürk Bulvarı No: 10
Etiler, Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270800
Vergi Sic. No: 33990000000000000000
Zararlı Tahsilatı: 2013/0004

Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı	(1.370.506)	-	(1.370.506)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(33.499)	-	(33.499)
Ana Ortaklık Payları	(1.337.007)	-	(1.337.007)

2.1.11. İşletme sermayesi beyanı

Şirketin 30.06.2015 tarihi itibarıyla dönen varlık toplamı 21.023.918 TL, kısa vadeli yükümlülükleri 17.512.826 TL olup, net işletme sermayesi 3.511.092 TL'dir. Şirket'in cari yükümlülüklerini karşılamak üzere 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır.

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

2.1.12. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Adil SEMERCİOĞLU	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	30.04.2014 tarihinden itibaren 3 yıl/1 yıl 6 ay	20.314	0,20
Mustafa YAMAN	Yönetim Kurulu Başkan Yrd	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	30.04.2014 tarihinden itibaren 3 yıl/1 yıl 6 ay	78.163	0,78
Hakkı AKDOĞAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	30.04.2014 tarihinden itibaren 3 yıl/1 yıl 6 ay	21.170	0,21
Mehmet Ömer AKAD	Yönetim Kurulu Üyesi	Ortak	30.04.2014 tarihinden itibaren 3 yıl/1 yıl 6 ay	587.500	5,83
İsmail TÜRKMEN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	30.04.2014 tarihinden itibaren 3 yıl/1 yıl 6 ay	-	-
Orhan ŞAŞIRT	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	30.04.2014 tarihinden itibaren 3 yıl/1 yıl 6 ay	-	-

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

2.1.13. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kuruluşu hakkında bilgiler

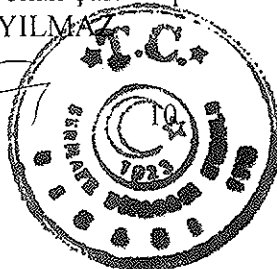
30.06.2015 dönemi Bağımsız Denetim Firması: Kavram Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş

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

Sorumlu Ortak Başdenetçi: Ö.Faik YILMAZ

19 Ekim 2015

Bizim Menkul Değerler A.Ş.



BALATÇIÖZAR
BALATÇIÖZAR YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Tic. Sic. No: 270900 / Şişli / İstanbul
Mecidiyeköy / Büyükdere / Kat: 11 / No: 11 / İstanbul
Tic. Sic. No: 270900 / Şişli / İstanbul
Mecidiyeköy / Büyükdere / Kat: 11 / No: 11 / İstanbul
Tic. Sic. No: 270900 / Şişli / İstanbul
Mecidiyeköy / Büyükdere / Kat: 11 / No: 11 / İstanbul

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

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

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

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

2.2. İhraç Edilecek Paylara İlişkin Bilgiler

2.2.1. İhraç edilecek paylar ile ilgili bilgiler

Ortaklığın 10.080.000.-TL tutarındaki mevcut sermayesi;

- 6.048.000TL tutarındaki kısmı nakit karşılığı,
artırılacaktır.

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

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

2.2.2. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

2.2.3. Sermaye hakkında bilgiler

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

2.2.4. Paylara ilişkin haklar

Kardan pay alma hakkı (SPKn madde 19):

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19)

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

Tasfiye Payı Hakkı (TTK md. 507)

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

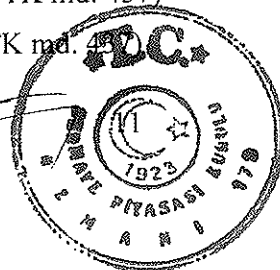
Genel Kurulda Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407,409)

Oy Hakkı (TTK md. 434,435,436)

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

İnceleme ve Denetleme Hakkı (TTK md. 437)

Bizim Menkul Değerler A.Ş.



19 Ekim 2015

BALATAÇI
BALATAÇI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
M. H. A. N. I.
1923
M. H. A. N. I.
1923
M. H. A. N. I.
1923

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

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

2.4.4. Menfaatler hakkında bilgi

Yoktur.

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

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

Yoktur.

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

2.5. Sulanma etkisi

	30.06.2015	Sermaye Artırım Sonrası
Ödenmiş Sermaye	10.080.000	16.128.000
Yeni Pay Alma Hakkı Kullanım		1,00
İhraca İlişkin Tahmini Toplam Maliyet	-	65.563
Defter Değeri	7.496.614	13.479.051
Pay Başına Defter Değeri	0,744	0,836
Mevcut ortaklar için (pozitif) sulanma etkisi (TL)		0,092
Mevcut ortaklar için (pozitif) sulanma etkisi (%)		12,36%

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 26. bölümünde yer almaktadır.

2.6. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

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

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

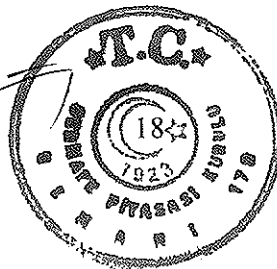
30.06.2015 dönemi Bağımsız Denetim Firması: Kavram Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş

Adres: Merkez Mah.Kocamansur Sokak Şafak Apt.No:123/5 Şişli-İSTANBUL
Sorumlu Ortak Başdenetçi: Ö.Faik YILMAZ

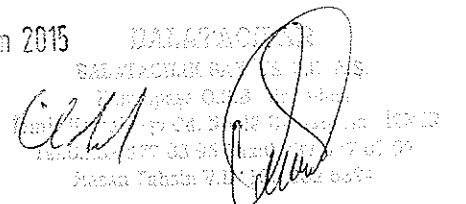
2014 yılı için Bağımsız Denetim Firması: Kavram Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş

Adres: Merkez Mah.Kocamansur Sokak Şafak Apt.No:123/5 Şişli-İSTANBUL
Sorumlu Ortak Başdenetçi: Ö.Faik YILMAZ


Dizim Menkul Değerler A.Ş.



19 Ekim 2015


DALAYBAŞI DENETİM VE YMM A.Ş.
Sorumlu Ortak Başdenetçi: Ö.Faik YILMAZ
Adres: Merkez Mah.Kocamansur Sokak Şafak Apt.No:123/5 Şişli-İSTANBUL
Sorumlu Ortak Başdenetçi: Ö.Faik YILMAZ

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

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

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

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

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

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

20.05.2015 tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantısında genel kurul tarafından alınan kararla bağımsız denetim kuruluşu olarak Kavram Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş seçilmiştir.

4. RİSK FAKTÖRLERİ

4.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

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

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

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

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

Ortaklık, karlılığın sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir

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

.Şirket'in 2012 yılı satışları 1.986 ton olup, bunun 1.229 tonu, 1.891 ton olan 2013 yılı satışlarının 1.197 tonu, 1.820 ton olan 2014 yılı satışlarının 1.151 tonu, 1.121 ton olan 30.06.2015 dönemi satışlarının 447 tonu Berka A.Ş 'ye ait "ERKA" ve "SAFETEKS" markalı ürünlerdir.

"ERKA" marka piyasada bilinen ve tercih edilen bir marka olması nedeniyle sözleşmenin bitmesi ya da Berka A.Ş.'nin marka kullandırımından vazgeçmesi durumunda şirketin üretim ve



19 Ekim 2015

Handwritten signatures and stamps, including a date stamp of 19.10.2015 and a stamp of the Ministry of Treasury and Finance.

satışlarında ortalama %43 oranında kayıp yaşanabilecektir. Bu durum şirket faaliyetlerini önemli derecede olumsuz etkileyecektir.

4.2. İhraçının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

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

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

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

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

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

Döviz kurundaki dalgalanmalar ihracatta rekabet ortamını etkileyebilecektir.

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

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

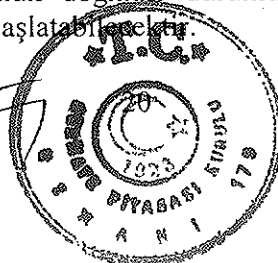
İthal ürünlerin piyasa da artması ve bu ürünlerin maliyetlerin çok altında satılması pazarda rekabet gücünü azaltabilir.

İthal ürünlerin piyasa da artması ve bu ürünlerin maliyetlerin çok altında satılması pazarda rekabet gücünü azaltabilir.

Japonya'da hızlı trenlerde kullanılan Elektro Manyetik Sistem frenlerinin geliştirilmesi ve diğer araçlar üzerinde kullanılmasının yaygınlaşması sektörü olumsuz olarak etkileyebilecek bir diğer risktir.

Avrupa Birliği Standardı gereği ECR-90 Belge alma zorunluluğunun gelmesi durumunda bu belgenin tüm ürün çeşitleri için ayrı ayrı alınması gerekebilecektir..Ancak Türkiye'de bu belgeyi verecek test laboratuvarının bulunmaması işlemlerin yurt dışında yapılması gerekliliğini doğurabilecektir. Böyle bir zorunluluk doğması durumunda belge alma işlemlerinin uzun sürmesi ihtimali sektörde satışları yavaşlatabilecektir.

BMDL
Birim Menkul Değerler A.Ş.



19 Ekim 2015

BALATAÇI
BALATAÇI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Tic. Sic. No: 270925
Mers: 08170012700000000000
Kavaklıoğlu Yolu No: 10
Etiler, Beşiktaş, İstanbul

Şirket'in 2013 ve 2012 yılları itibariyle faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi aşağıda gösterilmektedir:

Faiz Pozisyonu Tablosu		Cari Dönem	Önceki Dönem
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	-	-
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler		8.045.008.-	6.243.135.-
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar		-	-
Finansal yükümlülükler		-	-

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

Şirketin 30.06.2015 itibariyle 3 aydan kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 1.890.907 TL, 3-12 ay arası toplam yükümlülükleri 5.672.714 TL, 1-5 yıl arası toplam yükümlülükleri 3.130.173 TL iken 5 yıldan uzun vadeli yükümlülüğü bulunmamaktadır.

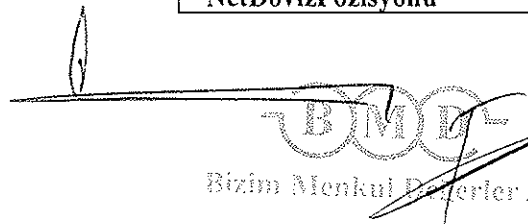
Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin TL bazında vade dağılımını göstermektedir.

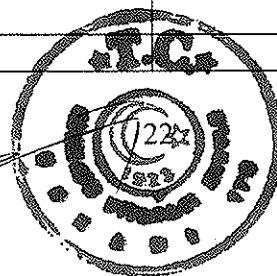
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	10.635.465	10.693.794	1.890.907	5.672.714	3.130.173	---
Banka Kredileri	10.312.584	10.312.584	1.831.443	5.494.328	2.986.813	---
Finansal Kiralama	322.881	381.210	59.464	178.386	143.360	---

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

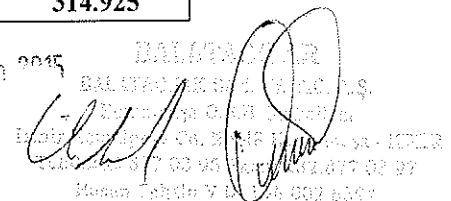
Kur Riski: Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Ortaklık, faaliyetlerinden kaynaklanan döviz yükümlülükleri nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır. Net yabancı varlık yükümlülük pozisyonu 30.06.2015 tarihi itibariyle 314.925,00 TL olarak gerçekleştirmiştir.

	30.06.2015 (TL Tutarı)
A. Döviz cinsinden varlıklar	523.038
A. Döviz cinsinden yükümlülükler(-)	(208.113)
Net Döviz Pozisyonu	314.925


BİM Menkul Değerler A.Ş.



19 Eylül 2015


DALVA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Balıkesir Menkul Değerler A.Ş.
Balıkesir Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlüğü
Balıkesir Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlüğü
Balıkesir Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlüğü
Balıkesir Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlüğü

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu		
30.06.2015	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer
	ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:	
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	52.304	(52.304)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki(1+2)	52.304	(52.304)
	AVRO kurunun % 10 değişmesi halinde:	
4- AVRO net varlık/yükümlülüğü	(20.811)	20.811
5- AVRO riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- AVRO Net Etki(4+5)	(20.811)	20.811
TOPLAM (3+6)	31.493	(31.493)

Üretimde kullanılmakta olan hammadde ve malzeme giderlerinin birim kg fiyatları dövize endeksli olup, kurun yükselmesi durumunda üretim maliyetleri artar.

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

5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

5.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

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

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

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

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

Şirket bağlı ortaklığı Berka A.Ş. ile yapmış olduğu 15.04.2014-15.04.2024 tarihleri arasında geçerli 10 yıllık “Marka ve Makine Kullanım Bedeli “ sözleşmesi ile “ERKA” ve “SAFETEK” marka adı altında üretim ve satışını gerçekleştirmektedir. İlgili sözleşme maddelerinde “ERKA” VE “SAFETEK” markası satışları için ayrı ayrı marka bedeli hesaplaması yoktur. Bu nedenle her iki marka için Berka A.Ş. 2012 yılında 404.442.- TL, 2013 yılında toplam 459.100.- TL, 2014


Bizim Menkul Değerler A.Ş.



19 Ekim 2015
BALATAÇILAR
BALATAÇILIK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
İzmir Kemalpaşa O.S.B Mah. Kemalpaşa Cad. No: 48
İzmir - Türkiye
Ticaret Sicil No: 513-K-4209
Balataçılar A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı

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

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

23.06.2015 tarihinde KAP'ta ilan edildiği üzere İran'da kurulan fabrikada üretime başlamak üzere hammadde,yarı mamul,yardımcı malzeme ve mamul sevkiyatı yapılmıştır.

Balatacılar A.Ş'nin 14.03.2014 tarihinde KAP'ta yayınlamış olduğu İran'daki bir başka ortaklık görüşmesi de Hüseyin Mahmoud Azer ile Cevat Hagigat arasında gerçekleşmiştir. 14.03.2014 tarihli KAP açıklamamız aşağıdaki şekildedir:

"1. İran uyruklu müstakbel ortaklarımız Nazarabad/Tahran Organize Sanayi Bölgesinde bulunan Aria İdea Elektronik firmasını aktif ve pasifi ile birlikte satın almışlardır. Ana sözleşme değişikliği yaparak şirket ünvanını "ARIA İDEA ERKA" olarak değiştirmişlerdir.
2. Organize Sanayi bölgesi İdaresinden Balata Fabrikası kurma iznini almışlardır.
3. Fabrika binası ve idari binanın düzenlenmesi ile ilgili işler ve ödemeler kendileri tarafından yapılmaktadır.

4.Yönetim Kurulumuz bu faaliyetlerin izlenmesi sonucunda; Tahran/İran avukatlarından Müzeyyen Chalichi' ye ;

* Yabancı yatırımcı izninin alınması,

* Balatacılar A.Ş'nin %25, Berka A.Ş.'nin %25 olarak ARIA İDEA ERKA şirketine ortaklığı ile ilgili sermaye payının Makine ve Know-how ve hammadde karşılığı olarak ödenmesi için gerekli izinlerin alınmasını,

* Temsil yetkisi ile ilgili Türk ortakların katılmadığı Yönetim Kurulu toplantısının geçersizliği ve Türk ortaklarının oyu olmadan karar alınamayacağı gibi teknik konuların hukuki düzenlemelerinin yapılması hususlarının takibi ve işlemlerin yapılması için Avukatlık vekaleti verilmesine oy birliği ile karar verilmiştir."

İran uyruklu yukarıda bahsedilen ortaklar bu sözleşmeye göre Nazarabad/Tahran Organize Sanayi Bölgesinde bulunan Aria İdea Elektronik firmasını aktif ve pasifi ile birlikte satın almışlar ve anasözleşme değişikliği yaparak şirket ünvanını "ARIA İDEA ERKA" olarak değiştirmişlerdir.

Ancak Balatacılar A.Ş ve Berka A.Ş'nin Aria İdea şirketi ile henüz resmi olarak ortaklığı yoktur.

Balatacılar A.Ş ve Berka A.Ş'nin sözleşmeye göre sorumluluğu makinaların hazır edilmesidir. Makinalar hazır olup stok kayıtlarımızda mevcuttur. Fiziken fabrikamızdadır. Karşı tarafın sorumluluklarını yerine getirmesi ve yasal prosedürlerin tamamlanmasının ardından şirket avukatının onayı ve Yönetim Kurulumuzun Kararı ile gönderilmeye hazırdır.

18.09.2015 tarihli KAP açıklamasında da yer aldığı üzere; Makinelerin gönderilmesi ile Ariaİdea Erka şirketine ortak olunacaktır. Mevcut sözleşme uyarınca gönderilmesi gereken makinalar hazır bekletilemekte olup, ortaklığın gerçekleşmesi için diğer ortakların yükümlülüğü olan tesisin yardımcı tesislerini hazırlamak gibi yükümlülüklerini yerine getirmeleri ve bunu



19 Eylül 2015

Handwritten signatures and stamps, including a date stamp of 19 Eylül 2015 and a stamp of the Ministry of Treasury and Finance of the Republic of Turkey.

yanında gerek İnan tarafında gerekse Türkiye tarafında gerekli prosedürlerin tamamlanması beklenmektedir. İzahname tarihi itibarıyla Aria İdea Erka şirketi ile herhangi bir ortaklık ilişkimiz yoktur.

İzahname tarihi itibarıyla bu sözleşme ile ilgili bir gelişme yaşanmamıştır. Gelişme olması halinde bilgilendirme yapılacaktır.

6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

6.1. Ana faaliyet alanları:

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

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

Şirket mülkiyeti kendine ait 10.507 m2 arsa içinde 5.206 m2 kapalı alanda üretimine devam etmekte olup, Türkiye’de fren ve debriyaj balataları üretimi yapan dört firmadan biridir. Aynı zamanda halka açık tek üretici firmadır. Şirket 2007 yılında Berka Balata A.Ş.’nin İzmir’e nakli nedeni ile bazı makinalarının yanında “ERKA” ve “SAFETEK” markalarını kiralarak üretim yapmaya devam etmiştir. (Kiralanan makinaların tamir ve bakımı şirket tarafından yapılmıştır.)

Berka A.Ş.’den kiralanan makinalar haricinde diğer tüm makine ve alet edevatlar Berka A.Ş.’nin Turgutlu Organize Sanayi Bölgesinde kurulacak fabrikasına taşınmak üzere bekletilmektedir.)

Şirket ilk üretimine 1991 yılında Kampana Fren Balatası ile başlamış ve aylık kapasitesi 20 ile 30 ton arası üretim yapmıştır. Şirketin hedefi pek çok taşımacılık ve sanayi sektörüne hizmet vermekle beraber markası ile pazarda iyi bir yer edinmektir. Bunun için çeşitli yatırımlar yapmış aylık üretim miktarını ve ürün çeşidini arttırarak büyümüş ve bugünkü durumuna gelmiştir.

Bu yatırımlar sırası ile:

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

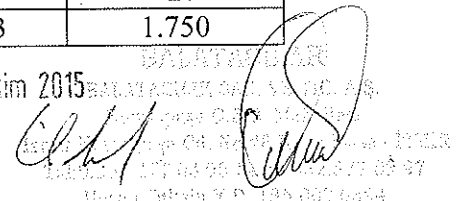
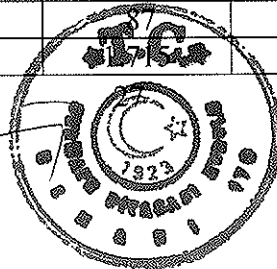
2006 yılında asbestin yasaklanması ile Asbestsiz Fren ve Debriyaj Balataları üretimi için ARGE çalışması yapılmış ve başarı ile sonuçlanmıştır. Bu tarihten itibaren şirketimiz Asbestsiz Fren ve Debriyaj Balatası üretimi yapmaktadır.

2007 yılında şirketimiz Disk Fren Balatası üretimine başlamıştır.

Şirket “BEŞYILDIZ” markasına sahip olup, bağlı ortaklığı Berka Balata Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ile 15.04.2014-15.04.2024 tarihleri arası 10 yıllık süre ile yapmış olduğu “Marka ve Makine Kullanım Bedeli “ sözleşmesi ile “ERKA” ve “SAFETEK” marka adı altında üretim ve satışını gerçekleştirmektedir.

Şirketin ton bazında üretim miktarı aşağıda verilmektedir:

TON bazında Üretim	2015/06	2014	2013	2012
Kampana ve Debriyaj Balataları	678	1.116	1.334	1.219
Disk Fren Balataları	385	511	682	504
Fiber debriyaj Balatası	3		17	27
TOPLAM	1.066		2.033	1.750



2014 yılında ihracatının neredeyse tamamı İran'a yapılmış olup diğer %0,74 'lük oran Gürcistan'a aittir.

2013 yılında da ihracatın büyük bölümü İran'a yapılmış olup, diğer %0,51'lik oran Makedonya'ya ihraç edilmiştir.

6.3. Madde 6.1.1 ve 6.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

Şirket, savaş, doğal afet, (deprem, yangın, sel, hortum, fırtına vb.) ayaklanma, terör, ağır ekonomik bunalım vb.olağanüstü olaylardan etkilenme riskine sahiptir. Olağanüstü durumların ortaya çıkması halinde Şirket'in finansal durumu ve faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

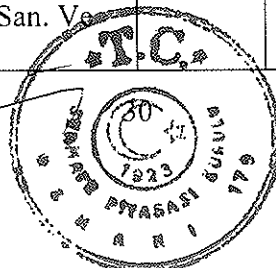
6.4. İhraçının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihraçının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

Şirket kendi markası olan "BEŞYILDIZ" ile yılda ortalama 530 ton, Berka A.Ş.'den 15.04.2014 tarihinde yapmış olduğu 10 yıllık süre ile kiralamış olduğu ERKA ve SAFETEKs markaları ile yılda ortalama 1.225 ton üretim yapmaktadır. Berka Balata A.Ş.'den kiralanın ERKA markası aynı zamanda 1952 yılında Türkiye'de ilk kurulan balata fabrikasının çıkardığı bir markadır. Dolayısı ile geçmişi çok uzun yıllara dayandığından yurt içinde ve yurt dışında tanınan ve bilinen bir marka olması, satışlarımızı olumlu yönde etkilemektedir. 2012 yılında şirket gelirlerinin %62'si 2013 yılında %58'i 2014 yılında %63'ü 30.06.2015 tarihi itibariyle ise %43'ü ERKA ve SAFETEKs markalı satışlardan oluşmaktadır.

Şirketin sahip olduğu lisans ve patentlerin detayı aşağıda verilmektedir:

Lisans/Patent	Lisans/patent Sahibi	Süre	Açıklama
Türk Patent Enstitüsü BEŞYILDIZ	Balatacılar Balatacılık San. Ve Tic. A.Ş.	10 yıl	Marka No: 120007-Ticaret 10.07.1990 tarihinde tescil edilmiş olup 556 sayılı Markaların korunması Hakkında Kanun hükmünde Kararnamenin 40.Mad.gereğince 10/07/2010 tarihinden itibaren 10 yıl süreyle yenilenmiştir.
Türk Patent Enstitüsü Balatacılar Balatacılık Sanayi ve Tic. A.Ş.	Balatacılar Balatacılık San. Ve Tic. A.Ş.	10 yıl	Marka No: 119933-Ticaret 10.07.1990 tarihinde tescil edilmiş olup 556 sayılı Markaların korunması Hakkında Kanun hükmünde Kararnamenin 40.Mad.gereğince 10/07/2010 tarihinden itibaren 10 yıl süreyle yenilenmiştir.
Türk Patent Enstitüsü	Balatacılar Balatacılık San. Ve Tic. A.Ş.	10 yıl	Tescil numarası: 2011 03846 02.06.2011 tarihinde tescil edilmiş olup

Bizim Menkul Değerler A.Ş.



19 Ekim 2015

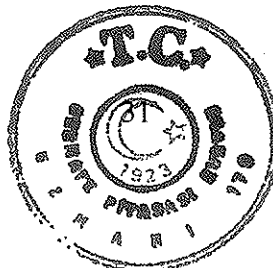
Handwritten signatures and stamps, including a date stamp '19 Ekim 2015' and a signature 'C. K.'.

TASARIM TESCİL BELGESİ			554 sayılı Endüstriyel Tasarımların Korunması Hakkında Kanun Hükmünde Kararnamenin 12.maddesi gereğince 5 yıl süre ile korunmaktadır.
KİRALIK MARKALAR			
Türk Patent Enstitüsü ERKA	Berka Balata San. Ve Ticaret A.Ş.	10 yıl	Marka No: 2002 02524-Ticaret 08.02.2002 tarihinde tescil edilmiş olup 556 sayılı Markaların korunması Hakkında Kanun hükmünde Kararnamenin 40.Mad.gereğince 08.02.2012 tarihinden itibaren 10 yıl süreyle yenilenmiştir.
Türk Patent Enstitüsü SAFETEKs	Berka Balata San. Ve Ticaret A.Ş.	10 yıl	Marka No: 171280-Ticaret 29.05.1996 tarihinde tescil edilmiş olup 556 sayılı Markaların korunması Hakkında Kanun hükmünde Kararnamenin 40.Mad.gereğince 29/05/2006 tarihinden itibaren 10 yıl süreyle yenilenmiştir.
Türk Patent Enstitüsü ERKATEKS* (ERKATEKS markası kira sözleşmesinde vardır ancak üretim yapılmadığından kira ödemesi yoktur.)	Berka Balata San. Ve Ticaret A.Ş.	10 yıl	Marka No: 96846-Ticaret 03.03.1987 tarihinde tescil edilmiş olup 556 sayılı Markaların korunması Hakkında Kanun hükmünde Kararnamenin 40.Mad.gereğince 03/03/2007 tarihinden itibaren 10 yıl süreyle yenilenmiştir.
Türk Patent Enstitüsü BERKA* (“BERKA” markası kira sözleşmesinde vardır ancak üretim yapılmadığından kira ödemesi yoktur.)	Berka Balata San. Ve Ticaret A.Ş.	10 yıl	Marka No: 2004 18906-Ticaret 556 sayılı Markaların korunması Hakkında Kanun hükmünde Kararnamenin 40.Mad.gereğince 22.06.2014 tarihinden itibaren 10 yıl süreyle yenilenmiştir.

*Şirket mevcut durumda bu markalar adı altında üretim yapmamakta olup kullanılan marka “ERKA” ve “SAFETEKs”dir.

BMD

Bizim Menkul Değerler A.Ş.



BALATA SAN. VE TİCARET A.Ş.
Ticaret Sicil No: 27110
Ticaret Sicil No: 27110
Ticaret Sicil No: 27110
Ticaret Sicil No: 27110
Ticaret Sicil No: 27110
Ticaret Sicil No: 27110
Ticaret Sicil No: 27110
Ticaret Sicil No: 27110
Ticaret Sicil No: 27110
Ticaret Sicil No: 27110

19 Ekim 2015

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

7.1. İhraççının dâhil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihracıyla olan ilişkileri ve ihracı grubu içindeki yeri:

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

Firma Ünvanı	İşgal Konusu	İştirak Oranı
Berka Balata San. ve Tic. A.Ş.	Balata imalatı	%53,22

Berka A. Ş. 07.01.2003 tarihinde 50.000 TL sermaye ve 15 ortak ile kurulmuştur. Ana faaliyet konusu her türlü balata imalatı, ithalatı, ihracatı ile her türlü ticaretini yapmaktır. Balatacılar A.Ş. Berka A.Ş. şirket kuruluş sermayesindeki payı % 77.80 - 38.900,00 TL'dir. Bu rakamın ¼'ü üç ay içerisinde nakit ödenmiş, kalan ¾'lük kısım ise 20.12.2005 tarihi itibarıyla nakden ödenmiştir.

10.04.2004 tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantısında alınan karar gereği 50.000,00 TL Sermayesi 3.000.000,00 TL'ye çıkmış ve 12.05.2004 tarihinde sicile tescil edildiği ve 20.05.2004/sayfa 230-6053 sayılı TTSG ilan olmuştur. Bu sermaye artışından sonra diğer ortakların katılımı ile Balatacılar A.Ş.'nin ortaklık payı % 16,30 – 489.000,00 TL olmuştur.

Edindiğimiz bilgilere göre Erka Balata A.Ş.'nin kurucu ortağı Mustafa Kurtkaya'dır, 2003 yılında oğulları Celal Kurtkaya ve Cevat Kurtkaya'dan ERKA Marka ve makinalar satın alınmıştır. Yine edindiğimiz bilgilere göre Erka Balata A.Ş. 1953 yılında kurulmuş. Türkiye'nin ilk balata üretimi yapan fabrikası olup, Eski Cicoz Yolu No: 32 – 34 Bayrampaşa - İstanbul adresinde bulunmakta idi. Ancak 2002 yılında kriz nedeni ile üretim faaliyetine son vermiştir. Berka A.Ş. faaliyet alanının benzer olması ve marka bilinirliği olması sebebi ile 07.01.2003 yılında ERKA markası ve makinalarını 4.500.000,00 TL'ye satın alınmıştır.

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

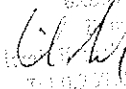
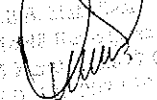
2006 Yılında Bayrampaşa-İstanbul'da bulunan fabrikanın binası ve arsasının sahipleri tarafından satılması nedeniyle fabrikanın taşınma mecburiyeti doğmuştur.15.01.2008 Tarihine kadar taşınma işlemleri devam etmiştir. Berka A.Ş.'nin makinaları önce kiralanan depolara daha sonra Balatacılar A.Ş. arsası içine nakledilmiştir. Makinaların Ürün çeşitlemesini sağlayacak olması sebebiyle, bazılarının Balatacılar A.Ş. de kullanılması her iki firma için büyük öneme sahiptir.

Mevcut durumda Berka Balata A.Ş. adına Manisa ilinde Turgutlu Organize Sanayi Bölgesi'nde tahsis edilmiş 15.000 m² sanayi arsası mevcuttur. Şirkete tahsis edilen arsada, başlangıç olarak 2.850 m² kapalı alanda Disk Balatası üretmek üzere CED Raporu ve İnşaat ruhsatı alınmış ve 03.07.2013 tarihinde inşaat başlanmıştır. Betonarme kısmı (su basamağı, kolonlar) tamamlanmış olup Turgutlu Organize Sanayi Bölgesinin yapması gereken alt yapı ve çevre düzenlemeleri eksikliğinden dolayı inşaat yapılmamıştır. 17.04.2014 tarihinde ara verilmiştir. Berka


Bizim Menkul Değerler A.Ş.



19 Ekim 2015

A.Ş yönetim kurulu 2015/05 sayılı kararı ile Turgutlu Organize Sanayi Bölgesi'ne aynı tarihte inşaatın 6 ay içerisinde bitirilmesi hususunda "TAAHHÜTNAME" vermiştir. İzahname tarihi itibari ile inşaatın Kasım 2015 sonunda tamamlanması gerekmektedir.

Berka A.Ş'nin mevcut geliri Balatacılar A.Ş. ile 15.04.2014 tarihinde 10 yıllık süre ile imzalanan marka ve makine kullanım bedeli sözleşmesine dayalı kestiği faturalardır. Marka ve Makine kullanım bedelleri Berka Balata A.Ş.'nin adına tescil edilmiş olan ERKA ve SAFETEKs markalarını kapsamaktadır. Balatacılar A.Ş. kendi markası olan "BEŞYILDIZ" markası yanında ERKA ve SAFETEKs markalı ürünleride üretmektedir. Balatacılar A.Ş. ile Berka A.Ş. arasında yapılan marka ve makine kullanım sözleşmesi gereği satışı yapılan her "ERKA" ve "SAFETEKs" marka ürünü için Berka A.Ş. tarafından (kg) bedeli 0,20 TL'den yılsonlarında fatura edilmektedir. (2013 ve öncesi için 0,40 olarak belirlenen tutarlar ithal malların fiyatları ile rekabet edebilmek amacıyla 0,20 TL olarak yeniden belirlenmiştir.) Berka A.Ş. 2012 yılında toplam KDV hariç olarak 404.452,00 TL, 2013 yılı için 459.101,00 TL, 2014 yılı için de 164.647,00 TL marka ve makine kullanım bedeli faturası kesmiştir. 01.01.2015/30.06.2015 Ara dönemi için henüz "marka ve makine kullanım bedeli" faturası kesilmemiştir. Marka ve makine kullanım bedelleri "ERKA" ve "SAFETEKs" markası olarak ayrı ayrı kesilmemekte olup her iki markanın toplam satışları üzerinden değerlendirilmektedir.

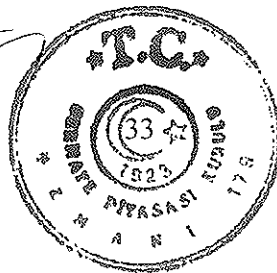
Berka A.Ş.'nin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

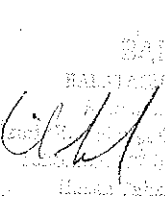

ADI SOYADI	HİSSE TUTARI (TL)	HİSSE ORANI (%)
Balatacılar Balatacılık San. ve Tic. A.Ş.	5.321.648,33	53,22
Levent UŞKAY	391.063	3,91
Suat ÇELİK	270.000	2,70
Beşyıldız Otom. Yan. San. Malz. Paz. San. ve Tic.A. Ş.	232.500	2,33
İlhami KASAP	187.000	1,87
Diğerleri	3.597.788,67	35,97
	10.000.000	100,00

Şirketimiz Berka A.Ş'nin kurucu ortaklarından. 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle sermayesi 10.000.000 TL olup, bunun 9.474.495 TL'si ödenmiştir. Balatacılar Balatacılık San. ve Tic. A.Ş.'nin hissesi % 53,22 'dir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 02.10.2015 tarih ve 27/1189 sayılı kararı gereğince Berka A.Ş.'nin 08.10.2015 tarihi itibariyle Balatacılar'a olan 37.654,95 TL cari hesap borcunun tamamı nakden tahsil edilmiş ve Berka A.Ş.'den olan alacağın kapanmasıyla aynı gün olmak üzere Balatacılar tarafından bağlı ortaklığı Berka A.Ş.'nin fiilen üretime başlama tarihine kadar Berka A.Ş.'ye hiçbir surette fon kullandırılmamasına ilişkin 08.10.2015 tarih ve 2015/18 sayılı yönetim kurulu kararı alınmıştır.


Bizim Menkul Değerler A.Ş.





BALATACILAR BALATACILIK SAN. VE TIC. A.S.
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU
MÜHÜR NO: 33
İstanbul, Türkiye

19 Ekim 2015

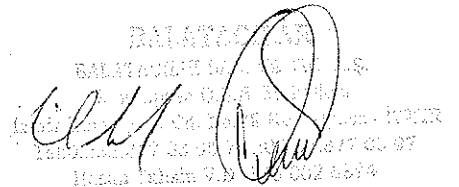
8. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

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

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler- 30.06.2015								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Arsalar		10.507	Ulucak	3.415.000		-	-	-
Yeraltı-Yerüstü Düzenleri				-		-	-	-
Binalar		10.507	Ulucak	2.552.517	İdari ve Fabrika Binası	-	-	-
Tesis Makine ve Cihazlar				897.277		-	-	-
Fin.Kiralama (Makine)				490.581		-	-	-
Taşıtlar				5.670		-	-	-
Fin.Kiralama (Taşit)				85.634		-	-	-
Demirbaşlar				80.034		-	-	-
Yapılmakta Olan Yatırımlar				2.758.562		-	-	-
TOPLAM				10.285.275				

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

Bağımsız denetimden geçmiş 30.06.2015 tarihli finansal tablolarda yer aldığı şekliyle maddi duran varlıkların detayı aşağıda verilmektedir:



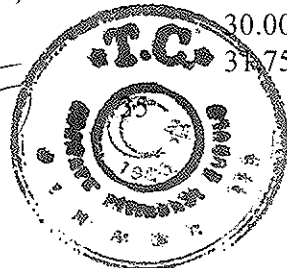
19 Ekim 2015

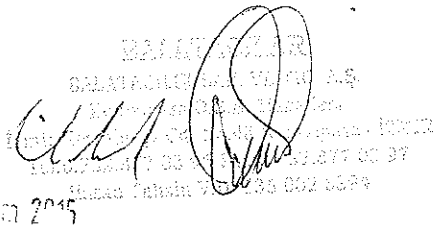
	30.06.2015
Arsalar	3.415.000
Yeraltı-Yerüstü Düzenleri	30.634
Binalar	3.259.078
Tesis, Makine ve Cihazlar	8.494.017
Finansal Kiralama(Makine)	749.910
Taşıtlar	96.146
Finansal Kiralama (Taşıt)	177.177
Demirbaşlar	979.454
Yapılmakta Olan Yatırımlar	2.758.562
TOPLAM	19.959.978

Şirketin makine parkurunda önem arzeden belli başlı makinaları aşağıdaki gibidir:

Balatacılar A.Ş. Makine Listesi	TL
218 PRES KONTROL PANOSU	10.535,00.-
150 TONLUK HİDR. KOMPRES	10.820,00.-
ORGU MAKİNASI	10.880,70.-
PRES TOZ TOP. ÜNİTESİ	11.635,18.-
JET FİLTRE 24.000 M/H	14.305,10.-
ZIMPARA MAKİNASI	14.573,80.-
ORME MAKİNASI	14.621,36.-
JET FİLTRE 3.000M3 KAM. TOZ ÜNİ	15.450,65.-
KOMPRASÖR	18.032,39.-
MARKALAMA MAKİNASI DİSK BÖLÜM	19.084,74.-
ÇOK MİLLİ MATKAP	26.000,00.-
317 NOLU İÇ TAŞLAMA MAKİNASI	31.096,50.-
318 NOLU DIŞ TAŞLAMA MAKİNASI	33.564,30.-
JET FİLTRE 15.000 M/H	34.626,41.-
KAÇUKLU KAMP. BALATA MİKSERİ	37.662,58.-
250 TONLUK HİDROLİK KOMPPRES	39.918,28.-
600 TONLUK HİDROLİK PRES	40.550,68.-
320 NOLU ÇOK MİLLİ MATKAPLAR	48.024,73.-
TEST MAKİNASI	53.334,45.-
600 TONLUK HİDROLİK PRES	198.469,54.-
TAŞLAMA OTOMASYONU	700.000,00.-
TORNA MAKİNASI	20.000,00
HİDROLİK PRES (500 TONLUK)MAKİ	20.000,00
HAVALANDIRMA VE TOZ EMME TESİS	20.000,00
25 TON KOMPRİME PRES	20.050,00
HİDROLİK PRES (100 TONLUK)KOMP	22.000,00
PERÇİN ÇAKMA MAKİNASI	22.500,00
DİSK TAŞLAMA TEZGÂHI	24.500,00
HİDROLİK PRES (100 TONLUK)	25.000,00
HİDROLİK PRES (750 TONLUK) MAK	25.000,00
150 TONLUK HİDR. PRES VE AKS.	27.500,00
60 TON KOMPRİME PRES 2 AD.	28.900,00
KAUÇUK ÇÖZME KAZANI(075 LT.)	30.000,00
HİDRELİK PRES (100 TON)	30.000,00
200 TONLUK HİDROLİK PRES	31.750,00


Bizim Neuk. Değerler A.Ş.




BALATAÇILAR A.Ş.
19 Ekim 2015

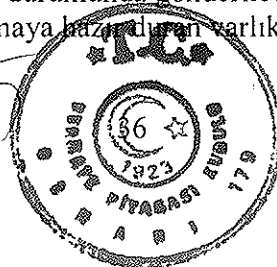
VAKKUM KAZANI	32.280,00
DİSK BOYAMA ÜNİTESİ	34.500,00
100 TON HİDR. KOMP. PRES	34.750,00
KOMPİRME PRES MAK.(0200 TON)	35.000,00
ÖĞÜTME MAKİNASI KOMPLE	35.000,00
1000 KG HAMUR MAK. VE YÜKL. PLAT	36.600,00
PERÇİN MAK. BORU DELİKLİ	38.000,00
HİDROLİK PERS(1000 TONLUK)MAKİ	40.000,00
PERÇİN ÇAKMA MAKİNASI	43.000,00
ÇEKİÇLİ ÖĞÜTME MAKİNASI KOMPL	45.000,00
250 TONLUK HİDROLİK PRES	50.000,00
125 TONLUK HİDROLİK PRES	55.200,00
ÇEKİÇLİ KIRICI MAK. EKİPMANLARI İLE	60.000,00
100 TONLUK HİDROLİK PRES	62.900,00
DEBRİYAJ TAŞLAMA MAKİNASI	64.350,00
150 TONLUK HİDROLİK PRES	65.000,00
KOMPROSÖR TESİSİ	65.000,00
DIŞ TAŞLAMA MAKİNASI	65.800,00
DEBRİYAJ TAŞLAMA MAKİNASI	67.400,00
ÇEKİÇLİ KIRICI MAK. EKİPMANLARI İLE	75.000,00
PİLLİ ÖĞÜTME MAKİNASI KOMPLE	75.000,00
SICAK SU (KALORİFER) KAZANI	87.000,00
DEBRİYAJ TAŞLAMA MAKİNASI	90.510,00
PERÇİN MAKİNASI YARIM DELİKLİ	100.000,00
750 TONLUK HİDROLİK PRES	100.000,00
150 TONLUK HİDROLİK PRES	143.600,00
1000 TONLUK HİDROLİK PRES	294.000,00

Yukarıda yazılı makinalar Balataçılar A.Ş. maddi duran varlıkları içerisinde yere alan önemli nitelikte olan makinalarıdır. Bu makinalar sadece Balataçılar A.Ş.'ye aittir.

Berka A.Ş.'den kiralanan makinelerin listesi	TL
1) 100 TONLUK SICAK PRES	34.750,00
2) 750 TONLUK SICAK PRES	100.000,00
3) 150 TONLUK SICAK PRES	27.500,00
4) 250 TONLUK SICAK PRES	5.150,00
5) KOMPRİME PRESİ	35.000,00
6) PNOMATİK PAH KIRMA MAKİNASI	9.500,00
7) DIŞ TAŞLAMA TEZGAHI (DÜZ)	8.500,00
8) EGZANTRİK DIŞ TAŞALAMA OTOMATİK	10.000,00
9) İÇ TAŞLAMA TEZGAHI	4.000,00
10) KÜÇÜK BALATA TAŞLAMA SİSTEMİ	1.625,00
11) DELME MAKİNASI OTOMATİK	12.750,00
12) DEBRİYAJ ÖRME MAKİNASI (250-300 MM)	2.500,00
13) DEBRİYAJ ÖRME MAKİNASI (200-250 MM)	2.600,00

Aria İdea ile ortaklığın gerçekleşmesi durumunda gönderilecek makine listesi aşağıdaki gibidir. Bu makinalar şirket kayıtlarında satılmaya hazır duran varlıklar hesabında yer almaktadır.

Bizim Menkûl Değerler A.Ş.



19 Ekim 2015

(Handwritten signature)
 19.10.2015
 Borsa İstanbul A.Ş. Genel Müdürü
 Hürriyet Mahallesi No: 100 Kat: 10
 34398 Beşiktaş/İstanbul

Makina	Adet	TL
TAŞLAMA MAKİNASI (BAŞ YAPMA)	1	20.000,00
DIŞ TAŞLAMA MAKİNASI	2	60.000,00
İÇ TAŞLAMA MAKİNASI	2	40.000,00
YAN TAŞLAMA MAKİNASI	1	10.000,00
PAH KIRMA MAKİNASI	1	20.000,00
750 TONLUK HİDROLİK PRES	1	100.000,00
250 TONLUK HİDROLİK PRES	1	50.000,00
250 TONLUK SICAK PRES	1	70.000,00
250 TONLUK SICAK PRES	1	70.000,00
500 TONLUK SICAK PRES	1	85.000,00
500 TONLUK SICAK PRES	1	85.000,00
MİKSER	1	10.000,00
ÇOK MİLLİ MATKAP	1	70.000,00

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

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

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

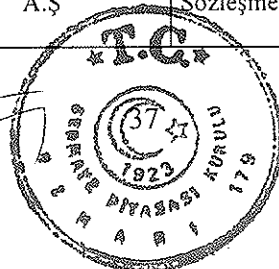
İzmir Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü 03.11.2014 tarih ve 53430539-150.01 sayılı Emisyon İzni Valilik Tesbit Raporu alınmıştır.

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

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

İzahname tarihi itibarıyla şirketin fabrika binası haricinde diğer maddi duran varlıkları üzerinde ipotek bulunmamaktadır.

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



19 Ekim 2015

Handwritten signature and red stamp of the Ministry of Environment, Urbanization and Climate Change.

30.06.2015 dönemi sonrasında herhangi bir değişiklik bulunmamaktadır.

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

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

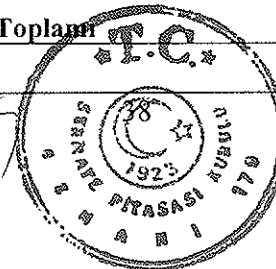
Şirket cari dönemde SPK Lisanslı Arves Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'ne gayrimenkul değerlemesi için müracaat etmiş, sözkonusu şirket tarafından gayrimenkullerin rayiç değeri 13.05.2014 tarih ve 2014BLT00001 sayılı raporla tesbit edilmiştir. Tesbit edilen tutarlar mali tablolarında ilgili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

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı
Fabrika Binası		5.400.000.-TL	13.05.2014 / 2014BLT00001	Kendi Kullanımımızda	3.040.554

9. İHRAÇÇININ BORÇLULUK DURUMU

Borçluluk Durumu	30.06.2015 Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	17.512.826
Garantili	
Teminatl	
Garantisiz/Teminatsız	
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	7.154.160
Garantili	
Teminatl	
Garantisiz/Teminatsız	
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	24.666.986

Bizim Menkul Değerler A.Ş.



19 Ekim 2015

Handwritten signatures and stamps, including a circular stamp of the Capital Markets Board and a rectangular stamp of the Ministry of Treasury and Finance.

Özkaynaklar	7.496.614
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	10.080.000
Sermaye Düzeltme Farkları	235.912
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	441.055
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	2.972.920
-Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	3.040.554
-Tanımlanmış Fayda Planlarından Aktüeryal Kazanç/Kayıp Fonu	-109.154
-Diğer Kazanç/Kayıplar	41.520
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	73.666
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	-7.402.890
Net Dönem Karı/Zararı	-173.067
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	1.269.018
TOPLAM KAYNAKLAR	32.163.600
Net Borçluluk Durumu	30.06.2015
	Tutar (TL)
A. Nakit	23.921
B. Nakit Benzerleri	0
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	0
D. Likidite (A+B+C)	23.921
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	7.519.968
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	0
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	7.519.968
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	7.496.047
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	3.115.497
L. Tahviller	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	3.115.497
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	10.611.544

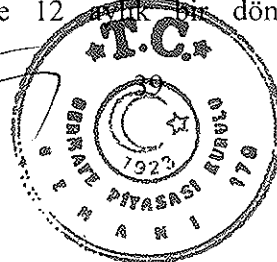
10. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

10.1. İşletme sermayesi beyanı:

Şirketin 30.06.2015 tarihi itibarıyla dönen varlık toplamı 21.023.918 TL, kısa vadeli yükümlülükleri 17.512.826 TL olup net işletme sermayesi 3.511.092 TL'dir. Şirket'in cari yükümlülüklerini karşılamak üzere 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır.

19 Ekim 2015

Bizim Merkezi Değerler A.Ş.



Handwritten signature and stamp of the company, including the text 'BİZİM MERKEZİ DEĞERLER A.Ş.' and '1923'.

İran'da Ali Çakıroğlu ve Adil Semercioğlu adına kurulan Azimlent Eshamı Has A.Ş. şirketinin hisse devirlerinin Balatacılar A.Ş. ve Berka A.Ş.'ye aktarılması durumunda Balatacılar A.Ş. %25 ve Berka A.Ş. %25 hissedar olacaktır. Ancak izahname tarihi itibarıyla bu işlem resmileşmemiştir.

Şirket ortaklığının gerçekleşmesi durumunda Azimlent A.Ş. şirketine yapılan ihracatlar sonucunda satışların ilk etapta %30 artması beklenmektedir.

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

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

12. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

Yoktur.

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

Yoktur.

12.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

12.4. Kâr tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

Yoktur.

12.4. Kâr tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

Yoktur.

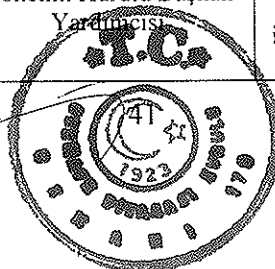
13. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

13.1. İdari yapı:

13.1.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Adil SEMERCİOĞLU	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	30.04.2014 tarihinden itibaren 3 yıl/1 yıl 6 ay	20.314	0,20
Mustafa YAMAN	Yönetim Kurulu Başkan Yrd	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	30.04.2014 tarihinden itibaren 3 yıl/1 yıl 6 ay	78.163	0,78

Bizim Menkul Değerler A.Ş.



19 Ekim 2015

Handwritten signatures and stamps of the company's management and legal representatives.

Hakkı AKDOĞAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	30.04.2014 tarihinden itibaren 3 yıl/1 yıl 6 ay	21.170	0,21
Mehmet Ömer AKAD	Yönetim Kurulu Üyesi	Ortak	30.04.2014 tarihinden itibaren 3 yıl/1 yıl 6 ay	587.500	5,83
İsmail TÜRKMEN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	30.04.2014 tarihinden itibaren 3 yıl/1 yıl 6 ay	-	-
Orhan ŞAŞIRT	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	30.04.2014 tarihinden itibaren 3 yıl/1 yıl 6 ay	-	-

13.1.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

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

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

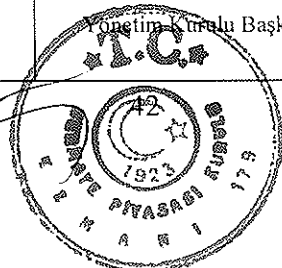
Yoktur.

13.1.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Yoktur.

13.2. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Şirket Ünvanı	Adı Soyadı	Şirketteki Görevi	Sermaye Payı (%)	Durumu
BERKA BALATA SAN.VE TİC.A.Ş..	ADİL SEMERCİOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	0,52	Devam Ediyor
BEŞYILDIZ OTOM.AŞ.		Yönetim Kurulu Üyesi	1,97	Devam Ediyor
AZİMLENT A.Ş		Yönetim Kurulu Üyesi	25	Devam Ediyor
BALATACILAR A.Ş.		Yönetim Kurulu Başkanı	0,2	Devam Ediyor



(Handwritten signatures and stamps)

BALATACILAR A.Ş.	MUSTAFA YAMAN	Yönetim Kurulu Üyesi	%1,75	Devam Ediyor
BEŞYILDIZ OTOM.AŞ.		Yönetim Kurulu Üyesi	16,91	Devam Ediyor
UZMAN BALATA MUSTAFA YAMAN		ŞİRKET SAHİBİ	100	Devam Ediyor
BERKA BALATA A.Ş.		Yönetim Kurulu Üyesi	1,75	Devam Ediyor
BERKA BALATA SAN.VE TIC.A.Ş.	ALİ ÇAKIROĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	0,35	Devam Ediyor
AZİMLENT A.Ş.		Yönetim Kurulu üyesi	%25	Devam Ediyor
BALATACILAR A.Ş.		Gemel Müdür	%23,48	Devam Ediyor

13.3. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

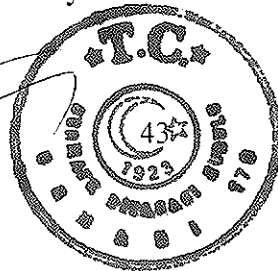
13.4. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.

13.5. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

BİM
Bizim Menkul Değerler A.Ş.



19 Ekim 2015

(Handwritten signatures and stamps)

13.6. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıda diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

14. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

14.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

20.05.2015 tarihinde gerçekleştirilen 2014 yılı olağan genel kurulunda huzur hakkı kapsamında şirket Yönetim Kurulu Üyelerine aylık ücret verilmeyeceğine, Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerine ise aylık net 2.500 TL ücret verilmesine karar verilmiştir.

Bağımsız Yönetim kurulu üyeleri ile şirket üst düzey yönetici ücretleri toplamı 31.12.2012 tarihi itibariyle ile 254.259,00 TL 31.12.2013 tarihi itibari yle 435.73,00 TL, 31.12.2014 tarihi itibariyle 332.449 TL , 30.06.2015 tarihi itibariyle 216.630,00 TL'dir.

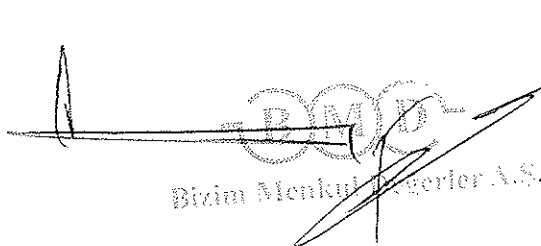
Bu tutar 01.01.2015-30.06.2015 tarihi itibariyle 216.631 TL'dir.

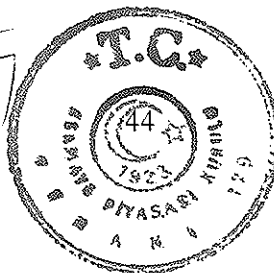
15. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

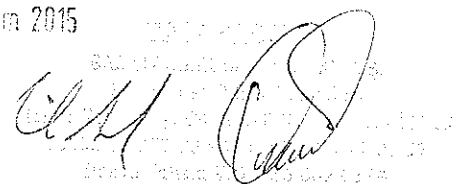
	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
İdari Personel	20	24	21	18
Teknik Personel	5	4	5	7
İşçi	86	87	87	105
TOPLAM	111	115	113	130

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


BİM Menkul Değerler A.Ş.



19 Ekim 2015



16. ANA PAY SAHİPLERİ

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

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

Beş Yıldız Otomotiv Yan San. Malz. Paz. ve San. A.Ş'nin ortaklık yapısı aşağıda yer almaktadır:

Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Mustafa YAMAN	186.004,17	16,91
Nuri YÜKSEL	117.339,99	10,67
Durbey AKDOĞAN	97.942,13	8,90
Mithat YURT	87.307,17	7,94
Günay EROĞLU	85.785,54	7,80
Diğer	525.621,00	47,78
TOPLAM	1.100.000,00	100,00

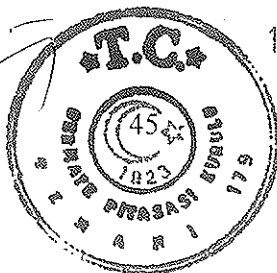
Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

Bizim Menkul Değerler A.Ş.



19 Ekim 2015

Handwritten signatures and stamps, including a date stamp '19 Ekim 2015' and a signature 'C. Yılmaz'.

16.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

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

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

Şirketin imtiyazlı payı bulunmamakta olup en yüksek pay sahibi ortak, oy hakkının %23,48'ine sahip olan Ali Çakıroğlu'dur.

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

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

Yoktur.

17. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

A- İlişkili taraflarla borç ve alacak bakiyeleri

a) İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar			
	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Ticari Alacaklar	684.729	498.891	619.572
Alacak Senetleri	2.720.130	1.644.847	426.167
Tahakkuk Etmemiş Finansman Geliri	(126.240)	(75.888)	(46.369)
Toplam	3.278.619	2.067.850	999.370

-Ortak statüsündeki Müşterilerden Olan Alacaklar

Şirketimiz kurucu ortaklarından bir kısmı balata sektöründe faaliyet gösteren toptancı ve parekenciler olup; şirketimizin aynı zamanda müşterisi konumundadır. Dolayısıyla yıllık satışların bir kısmı bu müşterilere yapılmıştır. Şirketimizin toplam 17 bayisi mevcut olup bunların 7'si aynı zamanda ortağımızdır. Şirketin cari dönemde bayilerle beraber ticari ilişkisi olan toplam 44 ortağı mevcuttur.(31.12.2014; 44 – 31.12.2013; 40) İzahname tarihi itibariyle 6 bayinin cari hesap borcu bulunmaktadır. Bu şirketlerden olan senetli ve senetsiz alacaklar bilançoda "Kısa Vadeli Ticari Alacaklar" kaleminde "İlişkili Taraflardan Olan Alacaklar" olarak raporlanmış olup ayrıntısı yukarıda verilmiştir.



19 Eylül 2015
İzmir
Uğur
Uğur

684.729 TL tutarın 472.329 TL kısmı Balatacılar A.Ş.'nin ilişkili tarafına (aynı zamanda ortak olan müşteri cari hesap bakiyeleri); 212.400 TL kısmı ise Berka A.Ş.'nin ilişkili tarafından olan alacaklara aittir. Berka A.Ş.'nin alacağı; şirket ortaklarından iki gerçek kişinin İran'da kurmuş oldukları Azimlent A.Ş.'nin diğer ortaklarının dolaylı ilişkili tarafı olan SBC Makine A.Ş.'ne yapılan makine satışından kaynaklanmıştır.

Alacak senetleri kaleminde yer alan tutarlar ise ortaklık nedeniyle ilişkili taraf olan müşterilere mal satışından kaynaklanan senetli alacak rakamını göstermektedir.

-Bağlı Ortaklıktan Olan Alacaklar

Şirketin iştiraki olan Berka Balata San.ve Tic. A.Ş. marka ve makina kullanım bedeli olarak yıllık bazda fatura kesmektedir. Bunun karşılığında Balatacılar A.Ş.'de Berka A.Ş.'ne cari hesap borcundan dolayı her dönem faiz faturası kesmektedir. Ancak gerek Berka A.Ş.'den gerekse Balatacılar A.Ş.'den Berka A.Ş.'ne kesilen faturalar nedeniyle gelir gider yazılan tutarlar ve bu iki şirket arasında oluşan borç/alacak ilişkisi konsolide mali tablolarda elimine edilmektedir. Bu nedenle yukarıdaki bakiyelerin içinde yer almamaktadır.

Konsolidasyon sırasında şirketin iştiraki olan Berka Balata San. ve Tic. A.Ş.'den olan alacak ve borç tutarları aşağıdaki gibidir:

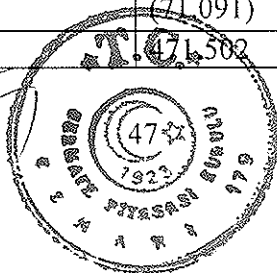
	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Ticari Alacaklar	-	-	-
Diğer Alacaklar	403.109	209.283	244.807
Toplam	403.109	209.283	244.807

Berka Balata A.Ş.'nin faaliyeti olmamakla birlikte geçmişten gelen kredi, satıcı ve diğer borçları bulunmaktadır. Ayrıca Berka A.Ş.'nin Turgutlu Organize Sanayi Bölgesine arsa bedeli taksidi, altyapı katılım bedelleri, müşavirlik giderleri genel kurul giderleri, vergi ödemeleri vs. yapmış olduğu her türlü giderleri için finansman ihtiyacı olmaktadır. Bu borçların ödenebilmesi için zaman zaman Balatacılık A.Ş. Berka A.Ş.'ne para göndermektedir. Balatacılık A.Ş.'de diğer alacaklar hesabına kaydedilen bu tutarlar Berka A.Ş. de diğer borçlar hesabında yer almakta olup, konsolide bilançoda karşılıklı olarak eliminasyona tabi tutulmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 02.10.2015 tarih ve 27/1189 sayılı kararı gereğince Berka A.Ş.'nin 08.10.2015 tarihi itibarıyla Balatacılar'a olan 37.654,95 TL cari hesap borcunun tamamı nakden tahsil edilmiş ve Berka A.Ş.'den olan alacağın kapanmasıyla aynı gün olmak üzere Balatacılar tarafından bağlı ortaklığı Berka A.Ş.'nin fiilen üretime başlama tarihine kadar Berka A.Ş.'ye hiçbir surette fon kullandırılmamasına ilişkin 08.10.2015 tarih ve 2015/18 sayılı yönetim kurulu kararı alınmıştır.

b)İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar			
	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Ortaklardan Alacaklar	461.010	411.230	71.091
Personelden Alacaklar	10.492	1.145	358.383
Diğer Çeşitli Alacaklar	71.091	71.091	
Şüpheli Diğer Alacaklar karşılığı(-)	(71.091)	(71.091)	(139.343)
Toplam	471.502	412.375	290.131

Ortak Menkul Değerler A.Ş.



19 Ekim 2015

[Handwritten signatures]

Ortaklardan Alacaklar: Şirket ortağı ve aynı zamanda genel müdürü olan Ali Çakıroğlu'ndan olan alacak tutarını göstermektedir. Söz konusu bakiye şirket harcamaları için verilen avans tutarlarından kapanmayan kısmı göstermektedir.

Personelden Alacaklar: Personelden alacaklar genel olarak ücret tahakkuklarına mahsuben kısa dönemde tahsil edilmek üzere personele nakit ihtiyaçlarına binaen verilen tutarları göstermektedir.

Diğer Çeşitli Alacaklar: Geçmiş yıllarda Berka A.Ş.'de çalışan personelden alacak tutarlarının bakiyesi olup söz konusu tutarlar çalışanların ayrılması sırasında kapatılmadığından tahsil imkanı kalmamıştır. Bu nedenle de aynı tutar kadar karşılık ayrılmıştır.

c)-İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Diğer Alacaklar			
	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Personelden Alacaklar	-	-	13.700

d)İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Ticari Olmayan Diğer Borçlar			
	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Diğer Çeşitli Borçlar	104.000	203.122	--
Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu	(4.729)	(8.749)	--
Toplam	99.271	194.373	--

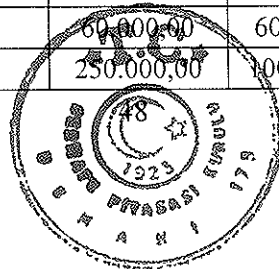
e)İlişkili Taraflara Uzun Vadeli Ticari Olmayan Diğer Borçlar			
	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Ortaklara Borçlar	2.513.793	2.472.409	1.125.121

Uzun Vadeli Ticari Olmayan (İlişkili taraflara) diğer borçlar kaleminde yer alan tutarlar şirketin finansman sıkıntısı nedeniyle kurucu/ortaklarından yıllar itibariyle aldığı borç tutarını göstermektedir. Söz konusu tutarlarla ilgili yakın gelecekte bir ödeme planı bulunmamaktadır. Orta vadede şirketin finansal durumu düzeldikten sonra geri ödemesi düşünülecektir.

(TL) cinsinden olan bu borçlar için herhangi bir faiz ödemesi yapılmamaktadır. Kişiler itibariyle ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Ali Çakıroğlu	329.295,40	104.723,48	43.644,56	1.496.265,19
Mustafa Yaman	579.693,92	684.693,92	47.427,40	371.920,00
Adil Semercioğlu	0	60.000,00	430.000,00	550.000,00
Hakkı Akdoğan	350.000,00	540.000,00	-	685.000,00
Durbey Akdoğan	0	70.000,00	75.000,00	-
Ali Penah Bozyiğit	19.870,00	1.128,20	-	151.090,44
Hüseyin Kasap	60.000,00	60.000,00	60.000,00	60.000,00
Mehmet Ömer Akad	250.000,00	100.000,00	-	-

BMO
Berkat Menkul Değerler A.Ş.



19 Ekim 2015

Handwritten signatures and initials.

Eyüp Osman Akad	526.587,00	453.517,00	410.702,00	366.842,00
Kadriye Ses	340.000,00	340.000,00	-	-
Ortaklara Finansal Borçlar	2.455.446,32	2.414.062,60	1.066.773,96	3.681.117,63
Geçmiş Dönem Kar Paylarından Borçlar	58.346,73	58.346,73	58.346,73	58.346,73
Ortaklara Borçlar Toplamı	2.513.793,05	2.472.409,33	1.125.120,69	3.739.464,36

B) Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı

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

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

Ortaklığın 31.12.2012 yılı net satış hasılatı 12.792.616 TL, 31.12.2013 yılı net satış hasılatı 12.272.877 TL, 31.12.2014 yılı net satış hasılatı 13.115.891 TL, 30.06.2015 net satış hasılatı 8.895.027 TL'dir.

30.06.2015 hesap döneminde ilişkili taraflara yapılan satışların toplam satışlara oranı % 27'dir.

31.12.2014 yılı hesap döneminde ilişkili taraflara yapılan satışların toplam satışlara oranı % 29'dir.

31.12.2013 yılı hesap döneminde ilişkili taraflara yapılan satışların toplam satışlara oranı % 28'dir.

İlişkili Taraflardan Alımlar ve İlişkili Taraflara Satışlar

A)Balatacılık A.Ş.'nin İlişkili Taraflara Satışları

- a) Ortak statüsündeki Müşterilerden Alışlar: Yoktur.
b) Bağlı Ortaklıktan Alışlar

	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Berka Balata San. ve Tic. A.Ş. (Marka Kull.)	--	164.647	459.101
Berka Balata San. ve Tic. A.Ş. (Sabit Kıymet)	--	150.000	-
Toplam	--	314.647	459.101

-Marka ve Makine kullanım bedelleri

Berka Balata A.Ş.'nin adına tescil edilmiş olan ERKA ve SAFETEKs markaları bulunmaktadır. Balatacılar A.Ş. kendi markası olan "BEŞYILDIZ" yanında ERKA ve SAFETEKs markaları ürünlerde üretmektedir.

Balatacılık A.Ş. ile Berka A.Ş. arasında yapılan marka ve makina kullanım sözleşmesi gereği satışı yapılan her "ERKA" ve "SAFETEKs" marka ürünü için Berka A.Ş. tarafından (kg) bedeli

Bizim Menkul Değerler A.Ş.



19 Ekim 2015

(Handwritten signatures)

0,20 TL'den yılsonlarında fatura edilmektedir. (2013 öncesi için 0,40 olarak belirlenen tutarlar ithal malların fiyatları ile rekabet edebilmek amacıyla 0,20 olarak yeniden belirlenmiştir.)

Berka A.Ş.'de Faaliyetle ilgili Diğer Gelirlerde, Balatacılar A.Ş.'de pazarlama giderlerinde izlenen tutarlar konsolide mali tablolarda karşılıklı elemine edilmektedir.

Ara dönemde henüz "marka ve makine kullanım bedeli" faturası kesilmemiştir. Yılsonlarında kesilmektedir.

Bu sözleşme içeriği "marka ve makine kullanım bedeli" olmakla birlikte Berka A.Ş. aktifinde yer alan makinaların bir kısmı ancak ihtiyaç olduğunda (üretim sırasında Balatacılık A.Ş. makinalarında yoğunluk olduğunda ya da arızalar yaşandığında) kullanılabilir. Yani sürekli bir kullanım sözkonusu değildir.

-Makine Satışları

2014 yılında Berka A.Ş.'den Balatacılık A.Ş.'ne taşıma makinası satışı gerçekleştirilmiş olup, fatura bedeli 150.000 TL'dir. Diğer işlemlerde olduğu gibi sabit kıymet satışları ile ilgili konsolide mali tablolarda gerekli eliminasyonlar yapılmıştır. Cari dönemde makine satışı yoktur.

-Ödeme Şekli

Berka A.Ş.'ne bu işlemler nedeniyle borçlanılan tutarlar "17.1.A)Bağlı Ortaklıklardan alacaklar" kısmında belirtilen Berka A.Ş.'ne ilişkin kısa vadeli Diğer Alacaklar grubunda izlenen cari hesap bakiyesinden düşülmek suretiyle izlenmektedir. Bu hesap bakiyesi kalanı Berka A.Ş.'den olan net alacağı göstermektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 02.10.2015 tarih ve 27/1189 sayılı kararı gereğince Berka A.Ş.'nin 08.10.2015 tarihi itibarıyla Balatacılar'a olan 37.654,95 TL cari hesap borcunun tamamı nakden tahsil edilmiş ve Berka A.Ş.'den olan alacağın kapanmasıyla aynı gün olmak üzere Balatacılar tarafından bağlı ortaklığı Berka A.Ş.'nin fiilen üretime başlama tarihine kadar Berka A.Ş.'ye hiçbir surette fon kullandırılmamasına ilişkin 08.10.2015 tarih ve 2015/18 sayılı yönetim kurulu kararı alınmıştır.

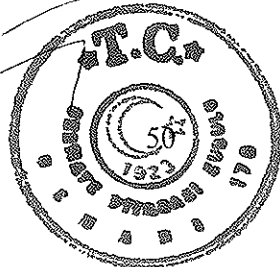
B)Balatacılık A.Ş.'nin İlişkili Taraflara Satışları

a)Ortak statüsündeki Müşterilere olan satışlar

	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Mamul satışları	2.343.025	3.868.933	3.415.925
Makine satışları	50.250		
Toplam	2.393.275	3.868.933	3.415.925

Makine satışında yer alan tutar Berka A.Ş. tarafından şirket ortaklarından iki gerçek kişinin İran'da kurmuş oldukları Azimlent A.Ş.'nin diğer ortaklarının dolaylı ilişkili tarafı olan SBC Makine A.Ş.'ne yapılan satış işleminden kaynaklanmıştır.

Bizim Menkul Değerler A.Ş.



19 Ekim 2015

(Handwritten signatures)

b) Bağı Ortaklıklara olan Satışlar

	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Berka Balata San. ve Tic. A.Ş. (Vade Farkı)	--	46.814	499.952
Berka Balata San. ve Tic. A.Ş. (Diğer Hizmet Bed.)	--	280	-
Toplam	--	47.094	499.952

"17.1 A" kısmında belirtildiği üzere Balatacılık A.Ş. Berka A.Ş.'ye finansman ihtiyacı için gönderdiği tutarları Kısa Vadeli Diğer Alacaklar grubunda Berka A.Ş. cari hesabında izlemektedir. Yıllonunda sözkonusu cari hesaba İş bankası kredi faiz oranları kullanılarak vade farkı yürütmekte ve fatura kesmektedir. Kesilen vade farkı faturaları Balatacılık A.Ş.de finansman geliri kaydedilmekte ve diğer alacak tutarına dahil edilmektedir. Berka A.Ş. de finansman giderinde yer alan rakam konsolide mali tablolarda aynen cari hesap bakiyelerinde olduğu gibi elemine edilmiştir.

18. DİĞER BİLGİLER

18.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

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

18.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2014-2018 yılları için geçerli olup, şirketin kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL'dir.

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

Yoktur.

18.4. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

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

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

Bizim Menkul Değerler A.Ş.



19 Ekim 2015

Handwritten signatures and initials.

İhraç edilecek 6.048.000,00 TL nominal değerli paylar için SPK'nın 26/03/2013 tarih ve 10/358 sayılı kararı ile kayda alınmıştır. Sermaye artırımını İzmir Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 25/06/2013 tarihinde tescil edilmiştir.

18.5. İhraçının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

19. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

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

Şirket bağlı ortaklığı Berka A.Ş. ile 15.04.2014 tarihinden başlamak üzere on (10) yıllık süre ile Marka ve Makine kullanım bedeli sözleşmesi imzalamıştır. 2012 yılında şirket gelirlerinin %62'si 2013 yılında %58'i 2014 yılında %63'ü ve 30.06.2015 tarihi itibarıyla ise %43'ü ERKA ve SAFETEKES markalarına ait satışlardan oluşmaktadır. Kiralanan "ERKA" ve "SAFETEKES" markaları için Berka A.Ş. Balatacılar A.Ş.'ye yıllık satış miktarı üzerinden (kg) bedeli 0,20 TL'den fatura etmektedir.. (2013 ve öncesi için 0,40 TL olarak belirlenen tutarlar ithal malların fiyatları ile rekabet edebilmek amacıyla 0,20 TL olarak yeniden belirlenmiştir.)01.01.2015/30.06.2015 Ara döneminde henüz "marka ve makine kullanım bedeli" faturası kesilmemiştir. Marka ve makine kullanım bedelleri "ERKA" ve "SAFETEKES" markası olarak ayrı ayrı kesilmemekte olup her iki markanın toplam satışları üzerinden değerlendirilmektedir. Sözleşmenin iptal edilmesi durumunda şirket faaliyetleri olumsuz yönde etkilenir.Şirket ihracat rakamlarını arttırmak, Ortadoğu pazarında yer almak ve elindeki mevcut kullanılabilir makinalarını değerlendirmek amaçlı Şahin Sabancı, Fatih Elbistanlı ve Osman Sabancı ile yapılan görüşmeler neticesinde İran'da balata fabrikası kurma kararı almıştır. Şahin Sabancı ile yapılan ortaklık görüşmelerinde %25 hissenin Berka A.Ş. ne % 25 hissenin de Balatacılar A.Ş.' ne bedeli makine satışı karşılığı ödenmek üzere devredilmesi konusunda 25.04.2013 tarihinde iyi niyet sözleşmesi imzalanmıştır.

Bu nedenle Balatacılar A.Ş. 11.03.2014 tarihli yönetim kurulu toplantısında üyelerden Adil Semercioğlu'nu; Berka A.Ş 11.03.2014 tarihli yönetim kurulu toplantısında da Ali Çakıroğlu'nun İran İslam Cumhuriyeti sınırları dahilinde kurulacak şirketlerin sermayelerine iştirak etmeye ve şirketi temsile yetkili olarak tayinlerine karar vermişlerdir.

Şahin Sabancı ile 25.04.2013 tarihinde imzalanan iyi niyet sözleşmesine göre kurulacak şirkete iştirak payı olarak verilmesi taahhüt edilen makinalar sözleşmenin 4.cü maddesinde belirtilmiştir. Bu makineler ikinci el makineler olup yenilenmeleri gerekmekte idi. Sözleşme maddesine göre bu makinelerin yenileme sorumluluğu Şahin Sabancı'ya ait olup bu sebeple Berka A.Ş.'ye ve Balatacılar A.Ş.'ye ait makinalar Şahin Sabancı'nın talebi doğrultusunda sözleşmede belirlenen değerler ile SBC Makine Demir Çelik firmasına gönderilmiştir.

Ayrıca Balatacılar A.Ş'nin 14.03.2014 tarihinde KAP'ta yayınlamış olduğu İran'daki bir başka ortaklık görüşmesi de Hüseyin Mahmoud Azer ile Cevat Hagigat arasında gerçekleşmiştir.

İlgili kişiler Tahran Nazarabad Organize Sanayi bölgesinde Fabrika binalarının olduğunu ve Balata fabrikası kurmak üzere ortak olarak işbirliği yapmak istediklerini tarafımıza bildirmişler ve bu çerçevede Balatacılar A.Ş, Berka A.Ş. Hüseyin Mahmoud Azer ve Cevat Hagigat arasında 16.01.2013 tarihinde iyi niyet sözleşmesi imzalanmıştır.

Bizim Menkul Değerler A.Ş.



19 Ekim 2015

(Handwritten signatures)

Balatacılar A.Ş ve Berka A.Ş'nin sözleşmeye göre sorumluluğu makinaların hazır edilmesidir. Makinalar hazır olup stok kayıtlarımızda mevcuttur. Fiziken fabrikamızdadır. Karşı tarafın sorumluluklarını yerine getirmesinin ve ortaklık için yasal prosedürlerin tamamlanmasının ardından avukatımızın onayı ve Yönetim Kurulumuzun Kararı ile gönderilmeye hazırdır.

20. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

Ortaklığın Kurul'un muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan 30.06.2015 (10.08.2015 tarihinde yayınlanmış ve 25.08.2015 tarihinde güncellenmiştir.), 31.12.2014 (10.03.2015 tarihinde yayınlanmıştır), 31.12.2013 (11.03.2014 tarihinde yayınlanmıştır) ve 31.12.2012 (19.04.2013 tarihinde yayınlanmıştır) yıllık hesap dönemi finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına Şirket internet sitesi ve www.kap.gov.tr adresinde yer almaktadır.

20.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

30.06.2015 Dönemi için Bağımsız Denetim Firması: Kavram Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş
Adres: Merkez Mah.Kocamansur Sokak Şafak Apt.No:123/5 Şişli-İSTANBUL
Sorumlu Ortak Başdenetçi: Ö.Faik YILMAZ

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

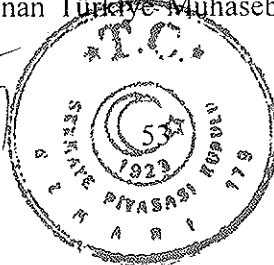
2013 yılı için Bağımsız Denetim Firması: Mega Global Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş
Bulgurlu Mah.Hanımseti Sokak Aktaş Villaları No:35-37 Kısıklı-Üsküdar/İstanbul
Sorumlu Ortak Başdenetçi: Abdulvahap BALKAYA

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

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

30.06.2015 hesap dönemine ilişkin Bağımsız Denetçi Görüşü;

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Balatacılar Balatacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ve bağlı ortaklığının 30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle finansal durumunu, aynı tarihte sona eren ara döneme ait finansal performansını ve nakit akışlarını, KGK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.



19 Ekim 2015

(Handwritten signatures and stamps)

31 Aralık 2014 hesap dönemine ilişkin Bağımsız Denetim Görüşü;

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

31 Aralık 2013 hesap dönemine ilişkin Bağımsız Denetim Görüşü;

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

31 Aralık 2012 hesap dönemine ilişkin Bağımsız Denetim Görüşü;

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

20.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir):

Yoktur.

20.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

20.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

20.6. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri:

Yoktur.

21. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

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

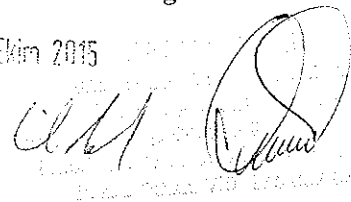
a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.


DMD
Denetim Menkul Değerler A.Ş.



19 Ekim 2015


Denetim Menkul Değerler A.Ş.

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

Yoktur.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Yoktur.

21.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Ortaklığın payları, Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde oluşturulmuştur.

21.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

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

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

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

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

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

Yoktur.

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

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

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

TTK madde 461 uyarınca;

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

Öte yandan SPKn madde 18 uyarınca kayıtlı sermaye sistemini kabul eden ortaklıkların esas sermayesi çıkarılmış sermaye olur ve esas sözleşmede tespit edilen kayıtlı sermaye miktarına kadar yeni hisse senetleri çıkarmak suretiyle Yönetim Kurulu tarafından Türk Ticaret


BİM Menkul Değerler A.Ş.



19 Ekim 2015

Kanunu'nun esas sermayenin artırılmasına ilişkin hükümlerine bağlı kalınmaksızın sermaye artırılabilir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Yönetim kurulunun; pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması konularında veya imtiyazlı hisse senedi sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar alabilmesi için; esas sözleşme ile yetkili kılınması şarttır.

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

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

21.5.4. Genel kurula davet ve katılma hakkı (TTK madde 414, 415, 419, 425, 1527)

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

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

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

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

TTK madde 425 uyarınca, pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için, genel kurula kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de temsilcisi olarak genel kurula yollayabilir. Temsilcinin pay sahibi olmasını öngören esas sözleşme hükmü geçersizdir.

TTK madde 1527 uyarınca:

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

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



19 Ekim 2015

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

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

(5) Anonim şirketlerde genel kurullara elektronik ortamda katılma, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy verme, fizikî katılmanın ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğurur. Bu hükmün uygulanması esasları Gümrük ve Ticaret Bakanlığınca hazırlanan yönetmelikle düzenlenir. Yönetmelikte, genel kurula elektronik ortamda katılmaya ve oy vermeye ilişkin esas sözleşme hükmünün örneği yer alır. Anonim şirketler yönetmelikten aynen aktarılacak olan bu hükümde değişiklik yapamazlar. Yönetmelik ayrıca oyun gerçek sahibi veya temsilcisi tarafından kullanılmasını sağlayan kurallar ile 407 nci maddenin üçüncü fıkrasında öngörülen Bakanlık temsilcilerinin bu hususa ilişkin yetkilerini içerir. Bu yönetmeliğin yürürlüğe girmesi ile birlikte genel kurullara elektronik ortamda katılma ve oy kullanma sisteminin uygulanması pay senetleri borsaya kote edilmiş şirketlerde zorunlu hâle gelir.

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

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

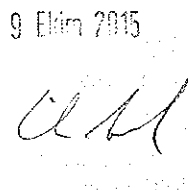
TTK madde 415 uyarınca; Yönetim kurulu, Sermaye Piyasası Kanununun 30. maddesi uyarınca genel kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, Merkezi Kayıt Kuruluşundan sağlayacağı "pay sahipleri çizelgesi"ne göre düzenler. Yönetim kurulu, kayden izlenmeyen paylar ile ilgili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

TTK madde 409 uyarınca; genel kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, yönetim kurulunun yıllık raporuna, kârın kullanım şekline, dağıtılacak kâr ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, yönetim kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Gerektiği takdirde genel kurul olağanüstü toplantıya çağrılır. Aksine esas sözleşmede hüküm bulunmadığı takdirde genel kurul, şirket merkezinin bulunduğu yerde toplanır.


Birim Menkul Değerler A.Ş.


T.C. GÜMRÜK VE TİCARET BAKANLIĞI
SERMAYE PİYASASI KURULU

19 Ekim 2015




21.5.6.Oy hakkı (TTK madde 434- 436):

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

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

TTK madde 436 uyarınca; pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hâkimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz. Şirket yönetim kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

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

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

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

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

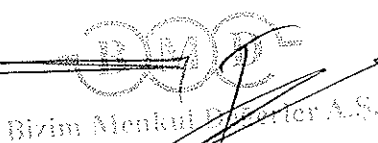
Bağımsız denetleme kuruluşları, denetledikleri mali tablo ve raporlara ilişkin olarak hazırladıkları raporlardaki yanlış ve yanıltıcı bilgi ve kanaatler nedeniyle doğabilecek zararlardan hukuken sorumludurlar.

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

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

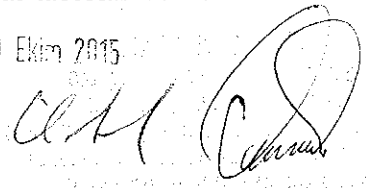
Hisse senetleri borsalar ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem gören anonim ortaklıkların Yönetim Kurulu üyeleri, genel müdür ve yardımcıları ile sermayenin %10 veya daha fazlasına sahip ortakları, malik oldukları anonim ortaklıklara ait hisse senetleriyle ilgili olarak, Kurulun kamuyu aydınlatma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

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


Bizim Menkul Değerler A.Ş.



19 Ekim 2015



bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir.

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

Ayrıca TTK madde 437 uyarınca; pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, 200 üncü madde çerçevesinde Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır. Pay sahiplerinden herhangi birine bu sıfatı dolayısıyla genel kurul dışında bir konuda bilgi verilmişse, diğer bir pay sahibinin istemde bulunması üzerine, aynı bilgi, gündemle ilgili olmasa da aynı kapsam ve ayrıntıda verilir. Bu hâlde yönetim kurulu bu maddenin üçüncü fıkrasına dayanamaz. Bilgi verilmesi, sadece, istenilen bilgi verildiği takdirde şirket sırlarının açıklanacağı veya korunması gereken diğer şirket menfaatlerinin tehlikeye girebileceği gerekçesi ile reddedilebilir. Şirket'in ticari defterleriyle yazışmalarının, pay sahibinin sorusunu ilgilendiren kısımlarının incelenebilmesi için, genel kurulun açık izni veya yönetim kurulunun bu hususta kararı gerekir. İzin alındığı takdirde inceleme bir uzman aracılığıyla da yapılabilir. Bilgi alma veya inceleme istemleri cevapsız bırakılan, haksız olarak reddedilen, ertelenen ve bu fıkra anlamında bilgi alamayan pay sahibi, reddi izleyen on gün içinde, diğer hâllerde de makul bir süre sonra Şirket'in merkezinin bulunduğu asliye ticaret mahkemesine başvurabilir. Başvuru basit yargılama usulüne göre incelenir. Mahkeme kararı, bilginin genel kurul dışında verilmesi talimatını ve bunun şeklini de içerebilir. Mahkeme kararı kesindir. Bilgi alma ve inceleme hakkı, esas sözleşmeyle ve şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılamaz ve sınırlandırılmaz.

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

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

TTK madde 446 uyarınca; (a) toplantıda hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçiren, (b) toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, (c) Yönetim kurulu, (d) Kararların yerine getirilmesi, kişisel sorumluluğuna sebep olacaksa yönetim kurulu üyelerinden her biri iptal davası açabilir.

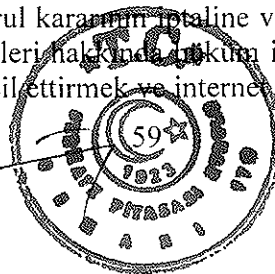
TTK madde 447 uyarınca, genel kurulun, özellikle; (a) Pay sahibinin, genel kurula katılma, asgari oy, dava ve kanundan kaynaklanan vazgeçilemez nitelikteki haklarını sınırlandıran veya ortadan kaldıran, (b) Pay sahibinin bilgi alma, inceleme ve denetleme haklarını, kanunen izin verilen ölçü dışında sınırlandıran,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

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

TTK madde 449 uyarınca; genel kurul kararı aleyhine iptal veya butlan davası açıldığı takdirde mahkeme, yönetim kurulu üyelerinin görüşünü aldıktan sonra, dava konusu kararın yürütülmesinin geri bırakılmasına karar verebilir.

TTK madde 450 uyarınca; genel kurul kararının iptaline veya butlanına ilişkin mahkeme kararı, kesinleştikten sonra bütün pay sahipleri hakkında tutkum ifade eder. Yönetim kurulu bu kararın bir suretini derhâl ticaret siciline tescil ettirmek ve internet sitesine koymak zorundadır.

19 Ekim 2015



[Handwritten signature]

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

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

TTK madde 439 uyarınca; genel kurulun TTK madde 438'de düzenlenmiş olan özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az onda birini, halka açık anonim şirketlerde yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az birmilyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir. Dilekçe sahiplerinin, kurucuların veya şirket organlarının, kanunu veya esas sözleşmeyi ihlal ederek, şirketi veya pay sahiplerini zarara uğrattıklarını, ikna edici bir şekilde ortaya koymaları hâlinde özel denetçi atanır.

TTK madde 411 uyarınca; sermayenin en az onda birini, halka açık şirketlerde yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Esas sözleşmeyle, çağrı hakkı daha az sayıda paya sahip pay sahiplerine tanınabilir. Gündeme madde konulması istemi, çağrı ilanının Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanmasına ilişkin ilan ücretinin yatırılması tarihinden önce yönetim kuruluna ulaşmış olmalıdır. Çağrı ve gündeme madde konulması istemi noter aracılığıyla yapılır. Yönetim kurulu çağrıyı kabul ettiği takdirde, genel kurul en geç kırkbeş gün içinde yapılacak şekilde toplantıya çağrılır; aksi hâlde çağrı istem sahiplerince yapılır.

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

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

Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağrılmasına Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan

19 Ekim 2015



[Handwritten signature]

pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Ayrıca SPKn 27. Maddesi uyarınca; pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların Şirket'in oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirketten talep edebilirler.

Ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

21.5.11.Özel denetim isteme hakkı (TTK madde 438)

(1) Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir.

(2) Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

21.5.12.Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn madde 24):

Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir.

21.5.13.Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn madde 27):

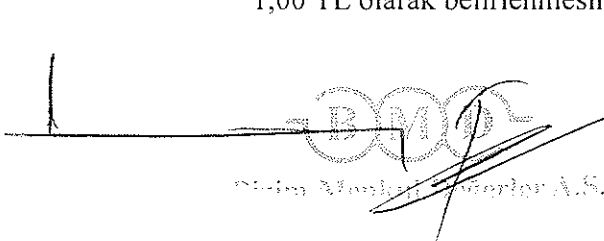
Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların Şirket'in oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini Şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirketten talep edebilirler.

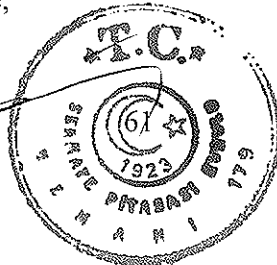
Ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler

21.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

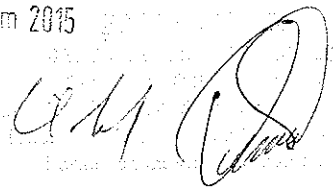
Yönetim Kurulu 23.07.2015 tarih ve 2015/12 sayılı kararı ile, aşağıda belirtilen hususları karar altına almıştır.

- Şirket'in 50.000.000.-TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 10.080.000.-TL olan çıkarılmış sermayesinin %60 oranında, tamamı nakit karşılığı olmak üzere 16.128.000.-TL'sına çıkartılmasına,
- Mevcut ortakların rüçhan haklarında bir kısıtlama yapılmamasına,
- Yeni pay alma hakkının kullanım fiyatının 1 TL nominal değere denk (1 lot) paylar için 1,00 TL olarak belirlenmesine,


Yönetim Kurulu Başkanı
BMO



19 Ekim 2015



- Yeni pay alma haklarının kullanım süresinin 15 gün olarak tespit edilmesine, yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların 2 (iki) iş günü süreyle Borsa İstanbul A.Ş.'de nominal bedelin altında olmamak kaydıyla halka arz edilmesine,
- Sermaye artırımını nedeniyle çıkarılacak payların şirket ortaklarına Sermaye Piyasası Kurulu'nun kaydileştirme ile ilgili düzenlemeleri ve Merkezi Kayıt Kurulu A.Ş.'nin Genel Mektupları çerçevesinde kaydi pay olarak dağıtılmasına ve yeni pay alma haklarının kaydileştirme sistemi esasları çerçevesinde kullanılmasına,
- Sermaye artırımını işlemlerinin gerçekleştirilmesi, gerekli izinlerin alınması ve işlemlerin ifası ile Şirket yönetiminin yetkili ve görevli kılınmasına ve bu çerçevede Bizim Menkul Değerler A.Ş. ile aracılık sözleşmesi imzalanmasına,

karar verilmiştir.

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

Halka arz edilecek paylar üzerinde payların devrine ve serbestçe tedavül etmesine ilişkin herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır.

22. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

22.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

22.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Yoktur.

22.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Şirket, esas sözleşmesinin 6. maddesinde 50.000.000-TL olarak belirlenen kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 10.080.000-TL nominal değeri olan çıkarılmış sermayesini; tamamı nakden karşılanmak suretiyle (% 60 bedelli) 16.128.000- TL'ye artırmaya karar vermiştir. Halka arz edilecek payların toplam nominal değeri ise 6.048.000 TL'dir.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar nominal değerinin altında olmamak üzere "BIST" Birincil Pazarında "Borsada Satış Yöntemi" ile halka arz edilecektir.

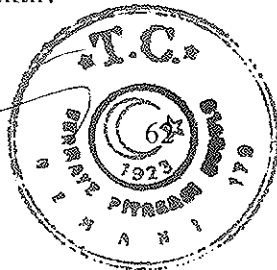
22.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

22.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

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

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

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



(Handwritten signatures)

22.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını 1 TL nominal değere denk (1 lot) paylar için 1,00 TL nominal değer üzerinden kullanacaklardır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların satışında Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliğinde yer alan "Borsada Satış" yöntemi kullanılacak ve paylar nominal değerinin altında olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır.

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

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

b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş Kozyatağı Kurumsal Şube'de açtırılan (IBAN TR65 0020 6001 9299 1247 2200 81) nolu özel hesaba yatırılacaktır.

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

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

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

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

Pay bedelleri satış işlemlerini yürüten borsa üyesi Bizim Menkul Değerler A.Ş. tahsil edildikçe Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş Kozyatağı Kurumsal Şube'de açtırılan (IBAN TR65 0020 6001 9299 1247 2200 81) nolu özel hesaba yatırılacaktır

c) Başvuru yerleri:

Bizim Menkul Değerler A.Ş.

İnönü Cd. Kanarya Sk. 25 Kat:4

Yeni Sahra - Ataşehir / İstanbul

Tel: 0216 54713 00 Fax: 0216 547 13 98-99

ve diğer tüm aracı kurumlar.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

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

19 Ekim 2015

Bizim Menkul Değerler A.Ş.



(Handwritten signature)

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

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

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

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

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

Yoktur.

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

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

22.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

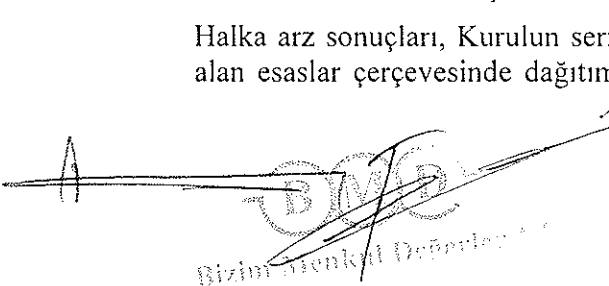

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

22.1.8. Payları teslim yöntemi:

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

22.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde


BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
19 Ekim 2015


Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

22.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

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

Kısıtlanmamıştır.

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

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

Yoktur.

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

Bir payın nominal değeri 50 Kuruş olup, yeni pay alma hakkı 1 TL nominal değere denk (1 lot) paylar için 1,00 TL'den kullanılacaktır.

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

e) Ortakların, ödenmiş/çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:

%60

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. Kozyatağı Kurumsal Şube'de açtırılan (IBAN :TR65 0020 6001 9299 1247 2200 81) nolu özel hesaba yatırılacaktır.

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

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

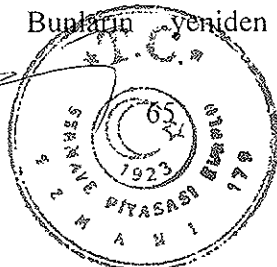
Payları Borsada İşlem Gören Halka Açık Ortaklıklar:

Kaydileştirilmemiş Paylara İlişkin Esaslar

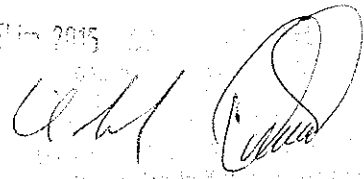
Halen ellerindeki hisse senetlerini kaydileştirmemiş ortaklarımızın, yeni pay alma haklarını kullanabilmek için öncelikle rüçhan hakkı kullanım süresi içinde tamamlanacak şekilde Kemalpaşa O.S.B Mahallesi İzmir Kemalpaşa Caddesi No:48 Kemalpaşa-İZMİR adresine müracaat ederek, hisse senetlerini kaydileştirmeleri gerekmektedir.

Hak sahiplerince fiziken muhafazasına devam edilen ve kaydileştirilmemiş hisse senetleri borsada işlem göremeyecektir. Bunların yeniden borsada işlem görebilmesi,


Bizim Menkul Değerler A.Ş.



19 Eylül 2015



kaydileştirilmeleri amacıyla teslim edilerek, MKK nezdinde hak sahipliklerine ilişkin kayıtların oluşturulmasına bağlıdır.

SPKn'nun 13 üncü maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca kaydileştirilmesine karar verilen sermaye piyasası araçlarının Kurulca belirlenen esaslar çerçevesinde teslimi zorunludur. Teslim edilen sermaye piyasası araçları kendiliğinden hükümsüz hâle gelir. Teslim edilmeyen sermaye piyasası araçları ise kaydileştirilme kararından sonra borsada işlem göremez, aracı kurumlarca bu sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık edilemez. Kayden izlenmeye başladığı tarihi izleyen yedinci yılın sonuna kadar **teslim edilmeyen paylar** Yatırımcıyı Tazmin Merkezi'ne intikal eder. Bunların üzerindeki sınırlı aynı haklar kendiliğinden sona ermiş sayılır. Bunlar Yatırımcı Tazmin Merkezi'nin hesabına geçmesinden itibaren üç ay içinde satılır. SPKn'nun yayımı tarihinden önce kaydileştirilen ve teslim edilen paylar ile kaydileştirme kararının alınmasına rağmen henüz teslim edilmemiş paylar hakkında da SPKn'nun 13 üncü maddesinin dördüncü fıkrası uygulanır.

Kaydileştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar

- i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,
 - a. Payları dolaşımda olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla
 - b. Payları dolaşımda olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıylayeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.
- ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.
- iii) Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

22.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Yoktur.

22.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

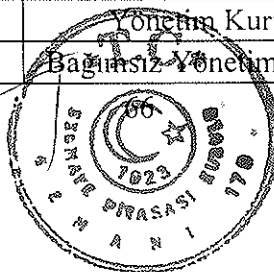
Yoktur.

22.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Nemalandırılmayacaktır.

22.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı Soyadı	Mevcut Görevi
BALATACILAR BALATACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	
Adil SEMERCİOĞLU	Yönetim Kurulu Başkanı
Mustafa YAMAN	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.
Hakkı AKDOĞAN	Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Ömer AKAD	Yönetim Kurulu Üyesi
İsmail TÜRKMEN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi



(Handwritten signatures and stamps)

Orhan ŞAŞIRT	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Ali ÇAKIROĞLU	Genel Müdür
Ayşe ŞEN	Mali ve İdari İşler Müdürü
Sevim ULUMAN	Mali ve İdari İşler Şefi
BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	
Reşat KARABIYIK	Genel Müdür
Fatma SELÇUK	Genel Müdür Yardımcısı
Emre E. KARATAŞ	Mali ve İdari İşler Müdürü
Sümeyye CEYLAN	Kurumsal Finansman Kıdemli Uzman
Kavram Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş	
Ö.Faik YILMAZ	Sorumlu Ortak Başdenetçi

22.2. Dağıtım ve tahsis planı:

22.2.1. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

22.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

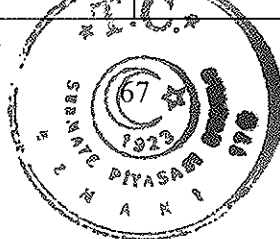
22.3.1. 0,5 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

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

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

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

Bizim Menkul Değerler A.Ş.



19 Ekim 2015

(Handwritten signatures)

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

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

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

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

Kısıtlanmamıştır.

22.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

22.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

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

Adres: İnönü Cd. Kanarya Sk. 25 Kat:4 Yeni Sahra - Ataşehir / İstanbul

Tel ve Faks: 0216 547 13 00 – 0216 547 13 98-99

Web Sitesi: www.bmd.com.tr

22.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Yoktur.

22.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

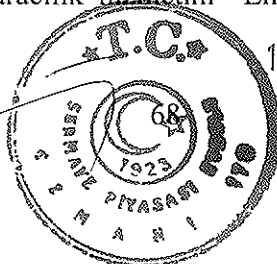
			Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	-	En İyi Gayret	-	-	6.048.000	100

22.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Bizim Menkul Değerler A.Ş. ile yapılan aracılık sözleşmesinin tarihi 30.06.2015'dir. Sözleşmenin konusu, kayıtlı sermaye sistemindeki Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 10.080.000-TL'sından 16.128.000. TL'sına nakden çıkarılması sürecinde mali danışmanı, aracı kurumu ve uzman kuruluş olarak hareket edecek ve bu sıfatla gerçekleştirilecek sermaye artırımını ile ilgili olarak Yönetim Kurulu kararından itibaren Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurunun yapılması, sürecin takibi ve sürecin sonlandırılmasına kadar verilecek hizmetleri sunacaktır.

Aracı Kuruluş, sermaye artırımını aracılık hizmetini "En İyi Gayret" yoluyla vermeyi taahhüt etmektedir.

Bizim Menkul Değerler A.Ş.



19 Ekim 2015

(Handwritten signature)

22.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Yoktur.

23. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

23.1. Payların Borsada işlem görme tarihleri:

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

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

23.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Ortaklığın nama yazılı payları BIST Serbest İşlem Platformu'nda işlem görmektedir. Sermaye artırımında ihraç edilecek ve borsada işlem görecektir. Sermaye artırımında ihraç edilecek ve borsada işlem görecektir payların tamamı hamiline yazılı paylardan oluşacaktır. İşbu izahname konusu sermaye artırımına ilişkin paylar da Serbest İşlem Platformu'nda işlem görecektir.

23.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

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

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

Yoktur.

23.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

24. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

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

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Yoktur

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Yoktur

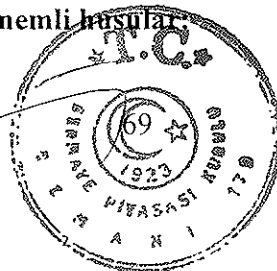
d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur

Bizim Menkul Değerler A.Ş.



19 Ekim 2015

(Handwritten signatures)

25. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

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

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

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

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

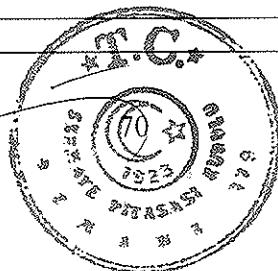
Açıklama	Tutar
Kısa vadeli ticari borçları ödeme	1.000.000,00
Vergi Borçları ödeme	1.000.000,00
Kısa vadeli finansman borçları ödeme	3.982.437,00
Toplam	5.982.437,00

Yukarıda yer alan, Şirketin 03.07.2015 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda da ilan etmiş olduğu fon kullanım raporunda kullanım yerlerinden biri olarak belirlenen Kısa vadeli finansman borçlarını kapatmasının amacı işletme sermayesini güçlendirmek ve faiz riskini düşürmektir.

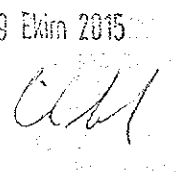

Bu kapsamda kısa vadeli finansman borçları içerisinde sermaye artırımından elde edilecek fonun raporda belirlenen kısmı ile ödenecek borçlar aşağıdaki yer almaktadır:

Açıklama	Tutar
FİNANSBANK	245.000,00
FİBABANKA	398.000,00
ALTERNATİFBANK	336.000,00
BURGANBANK	443.000,00
TEB	500.000,00
İŞ BANKASI	800.000,00
YAPI KREDİ BANKASI	220.000,00
ANADOLUBANK	400.000,00
HALKBANKASI	640.437,00
Toplam	3.982.437


Orion Menkul Değerler A.Ş.



19 Ekim 2015

26. SULANMA ETKİSİ

26.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

	30.06.2015	Sermaye Artırım Sonrası
Ödenmiş Sermaye	10.080.000	16.128.000
Yeni Pay Alma Hakkı Kullanım		1,00
İhraca İlişkin Tahmini Toplam Maliyet	-	65.563
Defter Değeri	7.496.614	13.479.051
Pay Başına Defter Değeri	0,744	0,836
Mevcut ortaklar için (pozitif) sulanma etkisi (TL)		0,092
Mevcut ortaklar için (pozitif) sulanma etkisi (%)		12,36%

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

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

27. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

27.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Yoktur.

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

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


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

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

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

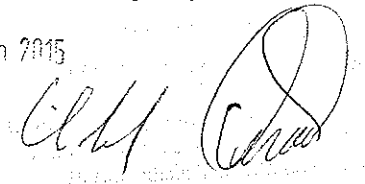
İşbu izahnamede ihraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin olarak görüşleri sunulan uzman kişi ve/veya kuruluşlar, finansal tabloları denetleyen denetim kuruluşu, halka arza aracılık eden Bizim Menkul Değerler A.Ş.;

a) Ortaklık tarafından ihraç edilen ya da grup şirketlerine ait menkul kıymetleri ya da ihraççının menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değillerdir.


Bizim Menkul Değerler A.Ş.



19 Ekim 2015



- b) Ortaklık tarafından daha önce istihdam edilmemiş ve her hangi bir ücret almamışlardır.
c) Ortaklık yönetim ve denetim organlarının herhangi birinde üye değillerdir

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

30.06.2015 Dönemi için Bağımsız Denetim Firması: Kavram Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş
Adres:Merkez Mah.Kocamansur Sokak Şafak Apt.No:123/5 Şişli-İSTANBUL
Sorumlu Ortak Başdenetçi: Ö.Faik YILMAZ

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

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

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

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

28. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Kemalpaşa O.S.B Mahallesi İzmir Kemalpaşa Caddesi No:48 Kemalpaşa-İZMİR adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.balatacilar.com) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda(KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

- 1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)
- 2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

29. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

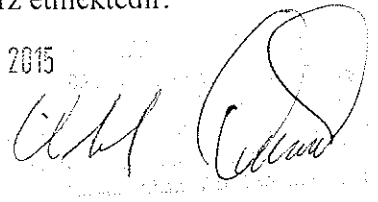
Aşağıda özetlenmekte olan vergilendirmeye ilişkin esaslar BİAŞ'da işlem görecektir. Payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Vergi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

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


Bizim Menkul Değerler A.Ş.



19 Ekim 2015



Tam Mükellef Dar Mükellef Ayrımı

Gerçek Kişi Açısından

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

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

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

Kurumlar Açısından

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun birinci maddesinde sayılan kurumlardan kanuni veya iş merkezi Türkiye’de bulunanlar tam mükellef olarak değerlendirilir ve gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançların tamamı üzerinden vergilendirilirler.

Kanuni merkezleri ve fiili yönetim merkezlerinin her ikisi de Türkiye’de bulunmayanlar ise dar mükellef olarak değerlendirilir ve sadece Türkiye’de elde ettikleri kazanç üzerinden vergilendirilirler.

A) Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

01.01.2006 Tarihinden İtibaren İktisap Edilen ve Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri:

Bankalar ve aracı kurumlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibariyle;

i. Alım satımına aracılık ettikleri hisse senetlerinin alış ve satış bedelleri arasındaki fark üzerinden,

ii. Aracılık ettikleri hisse senetlerinin ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler üzerinden %0 oranında vergi tevkifatı yapacaklardır.

Tam ve Dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için bu oran %0 olarak uygulanır.

Hisse senetleri değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Hisse senetlerinin alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

Üçer aylık dönem içerisinde birden fazla hisse senedi alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Hisse senedi alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilebilecektir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul A.Ş.’de (BİAŞ) işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Ayrıca, tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ’ta işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun (GVK) Mükerrer 80'inci maddesi hükümleri uygulanmayacaktır.

Tevkifata tabi tutulan hisse senedi alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır ve tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK madde 94 madde kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

Geçici Madde 67'nin (5) numaralı bendi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da dar veya tam mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

01.01.2006 Tarihinden Önce İktisap Edilen ve BİAŞ'ta İşlem Gören ve Görmeyen Hisse Senetlerinin Elden Çıkarılması Sonucunda Elde Edilen Gelirler:

01.01.2006 tarihinden önce iktisap edilip de daha sonra satılan tam mükellef şirketlerine ait hisse senetlerinin alım satım kazançları tevkifata tabi olmayacak ve 31.12.2005 tarihi itibarıyla geçerli olan hükümler uygulanacaktır.

Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

Hisse senedi alım satım kazançları, GVK'nun 4842 sayılı Kanun ile değişik Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, "ivazsız olarak iktisap edilen hisse senetleri, Türkiye'de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören ve 3 (üç) aydan fazla süreyle elde tutulan hisse senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin" elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Hisse senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nun Mükerrer 81'inci maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere TÜİK tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir. GVK'nun mükerrer 81. Maddesi uyarınca mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere TÜİK tarafından belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir.


GVK'nun Madde 81/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş Menkul sermaye iratları GVK'nun 103. Maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşılıyor ise (bu tutar 2013 yılı için 26.000 TL'dir) beyan edilmesi gerekir.

Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa ve stopaja tabi kazançları yoksa yıllık beyannameye tabi değildir, stopaja tabi kazançları varsa yıllık beyannameye tabidir. GVK madde (101/2) uyarınca, dar mükellef gerçek kişiler menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadırlar.



Kurumlar

Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Hisse Senetlerinin Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar:


BİM Menkul Değerler A.Ş.



19 Ekim 2015

Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir. Ancak KVK'nın 5/1-e maddesinde belirtilen şartların mevcut olması halinde menkul kıymet alım satımı ile sürekli uğraşmayan kurumların bu kazançlarının %75'i kurumlar vergisinden istisnadır.

Dar Mükellef Kurumlar:

Dar mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satımı işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları kur farkları da dâhil ticari kazanç olarak vergiye tabi olacaktır. Bu kurumların hisse senedi satışından elde edeceği kazançları KVK'nın 5/1-e maddesinde belirtilen istisnadan yararlanır.

Gerçek Kişilerce 01.01.2006 Tarihinden Sonra İktisap Edilen ve BİAŞ'ta İşlem Görmeyen Hisse Senetleri:

GVK'nun mükerrer 80. Maddesi uyarınca ivazsız iktisap edilenler hariç hisse senetleri BİAŞ'de işlem görmeyen tam mükellef kişilere ait hisse senetlerinin iktisap tarihinden itibaren 2 tam yıl geçtikten sonra satılması halinde alım satım kazancı vergiden istisna tutulmaktadır. Bu tür senedin 2 yıl dolmadan satılması halinde elde edilen kazanç yıllık beyanname ile beyan edilecektir.

B) Hisse senetleri kar paylarının vergilendirilmesi

Hisse senedinden elde edilecek kar paylarının vergilendirilmesi aşağıdaki gibi olacaktır.

Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

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

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

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

Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

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



[Handwritten signature]

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

Kurumlar

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

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

Dar Mükellef Kurumlar:

Tam mükellef kurumlar tarafından, Türkiye’de bir iş yeri veya daimi temsilci aracılığıyla kar payı elde edenler hariç olmak üzere dar mükellef kurumlara veya kurumlar vergisinden muaf olan dar mükellef kurumlara dağıtılacak kar payları üzerinden KVK madde 30/3 bendi gereği (bugün için bu oran %15) tevkifat yapılır. Ayrıca, Türkiye’de bir iş yeri veya daimi temsilci aracılığıyla faaliyet gösteren, KVK uyarınca yıllık veya özel beyanname veren dar mükellef kurumların, GVK’nın 75. Maddesinin 2. fıkrasının 4 numaralı bendinde yazılı menkul sermaye iradının ana merkeze aktarılan tutarı üzerinden (bugün için bu oran %15) tevkifat yapılacaktır. Türkiye’nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmenin önlenmesi anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

C) Vergi stopajının ihraççı tarafından kesilmesi sorumluluğuna ilişkin açıklama

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

30. EKLER

1. Esas Sözleşme
2. İç Yönerge


Bizim Menkul Değerler A.Ş.





19 Ekim 2015