

BALATACILAR BALATACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca .../.../2020 tarihinde onaylanmıştır.

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

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

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

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

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 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.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR	4
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER	5
2. ÖZET	7
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	27
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	27
5. RİSK FAKTÖRLERİ	29
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	33
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	34
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	40
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	42
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	45
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	53
12. EĞİLİM BİLGİLERİ	54
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	54
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER..	55
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	57
16. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	58
17. ANA PAY SAHİPLERİ	58

18. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	60
19. DİĞER BİLGİLER.....	64
20. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	65
21. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	65
22. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	73
23. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	78
24. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	84
25. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	85
26. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	85
27. SULANMA ETKİSİ.....	87
28. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER...	89
29. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	91
30. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	96
31. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	96
32. EKLER	96

KISALTMA VE TANIMLAR

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

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhraççı Balatacılar Balatacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ali ÇAKIROĞLU Yönetim Kurulu Başkanı 09/10/2020	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
09/10/2020	İZAHNAMENİN TAMAMI

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Denetim ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
Mega Global Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. Birsen UÇAR Sorumlu Denetçi	31.12.2019 Tarihli Bağımsız Denetim Raporu
Mega Global Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. Abdulahap BALKAYA Sorumlu Denetçi	31.12.2018 Tarihli Bağımsız Denetim Raporu
Mega Global Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. Abdulahap BALKAYA Sorumlu Denetçi	31.12.2017 Tarihli Bağımsız Denetim Raporu

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

2. ÖZET

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

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

	kategorilerini de içerecek şekilde ihracının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Bulvarı, Gümrük İş Merkezi, No : 38, Daire : 708 Konak / İZMİR'dir. 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 ihracatıdır. Şirket ve bağlı ortaklığı Berka Balata Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile birlikte bir "Grup" oluşturmaktadır. Grubun herhangi bir şubesi bulunmamaktadır. Şirket 513-K-4209 no ile İzmir Ticaret Odası'na kayıtlıdır. Şirket pay senetleri 13.08.2012 yılından itibaren Borsa İstanbul A.Ş.'de (BİST) Piyasa Öncesi İşlem Platform'unda işlem görmektedir. Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. kayıtlarına göre; 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket sermayesinin % 88,83'sına (31Aralık 2018: % 69,86) karşılık gelen payların dolaşımında olduğu kabul edilmektedir. 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Şirket sermayesinin % 99'sına karşılık gelen payların dolaşımında olduğu kabul edilmektedir. Şirket Türkiye'de fren ve debriyaj balataları üretimi yapan bir firmadır. Aynı zamanda halka açık tek üretici firmadır. İlk üretimine 1991 yılında Kampana Fren Balatası ile başlamıştır. Şirket yaşamış olduğu finansal zorluklar nedeniyle 2016 yılında İzmir'de bulunan üretim tesisini 2 yıl kullanım hakkı kendisinde kalmak üzere satmıştır. 2018 yılına kadar satmış olduğu fabrika binasının kullanım hakkıyla faaliyetlerini sürdürmüş olmakla birlikte 2018 yılında bağlı ortaklığı olan Berka Balata Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait Manisa-Turgutlu OSB'de bulunan tesisine taşınma işlemlerine başlanmış, 2019 yılı Kasım ayında üretim için gerekli alt yapı, elektrik sistemleri kurulmuştur. Grup, söz konusu fabrikada Mart 2020 tarihinden itibaren üretim faaliyetini devam ettirmektedir. Berka A.Ş.'ye ait olan Manisa – Turgutlu OSB'de bulunan üretim tesisinde balata üretim ve satışlarını Balatacılar A.Ş.'ye ait "BEŞYILDIZ" markası ile yine Berka A.Ş.'ye ait "ERKA" ve "SAFETEX" markalarıyla gerçekleştirmektedir.
--	---	---

		Şirket ticari araç balata pazarını hedef pazar olarak belirlemiştir. Ticari araç pazarı, kamyon, tır, otobüs, midibüs, kamyonet pazarı olup, endüstriyel balata pazarı ve iş makinaları pazarı alternatif hedef pazarlar olarak belirlenmiş, pazarlama stratejileri bu hedefler doğrultusunda şekillendirilmiştir. Bu faaliyet konusunda ürün çeşitliliği, kapasite ve çalışan sayısı itibariyle Türkiye’de küçük ölçekli birçok firma faaliyet göstermektedir. TÜİK raporuna göre 2019 yılı sonu itibariyle Türkiye’de trafikteki araç sayısının % 3,65’i Kamyon, % 0,92’si Otobüs, % 16,41’i Kamyonet ve % 2,13’ü Minibüs olmak üzere şirketin hedef pazarı olan ticari araçların toplam pazar payı içerisindeki oranı % 23,11’dir. Fren balatası özellikli tüketim malıdır. Ayrıca dünyanın her yerinden ithalatı yapılmaktadır. Bu durum pazarın talep açısından göstergesidir. Ancak rekabetin boyutlarının da göstergesidir. Yoğun rekabetin yaşanması en belirgin dezavantajdır. Grubun pazarlardaki başarısı AR-GE çalışmaları ile otomasyon ve verimliliğin artırılmasına yönelik yatırımların yapılması durumunda avantaja dönüştürülebilir. TÜBİTAK tarafından yayınlanan “Otomotiv Yan Sanayi Parça Sektörü 2023 Vizyonu” başlıklı rapora göre, otomotiv Yan Sanayii sektöründe 192 yabancı sermaye ortaklığı bulunmaktadır. Yine aynı rapora göre Türk otomotiv yan sanayii, mamul üretim kapasitesi, mamul çeşitliliği ve ulaştığı standartlar itibariyle, Türkiye’de imal edilen taşıt araçları için gerekli olan ve aşağıda özetlenen parça ve komponentlerin hemen hemen tamamını karşılayabilecek düzeye erişmiştir.	
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	2020 yılının başında dünya geneline yayılan yeni tip koronavirüs (Covid-19) salgınıyla birlikte birçok sektörün yanı sıra otomotiv ve otomotiv yan sanayi sektörünü de olumsuz etkilenmiştir. Salgın sürecinde otomotiv sektöründe faaliyet gösteren birçok şirketin satışları düşerken, müşteri kayıpları da söz konusu olmuştur. Bu açıdan ele alındığında ise özellikle Covid-19 salgınıyla birlikte dünyaya paralel olarak Türkiye’de otomotiv sektöründe satışların düşmesiyle birlikte otomotiv yan sanayi sektörünün de olumsuz etkilendiği görülmüştür.	

		Bunun yanı sıra, salgının önümüzdeki süreçte etkinliğinin azalması ve ekonomilerin açılmasına bağlı olarak talepteki canlanmayla otomotiv sektöründe de satışların artmasına yansımaları beklenmektedir.															
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Şirket ve bağlı ortaklığı Berka Balata Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile birlikte bir grup oluşturmaktadır. Berka Balata San. ve Tic. A.Ş. 07.01.2003 tarihinde kurulmuştur. Ana faaliyet konusu her türlü balata ve aksamının imal, ithal ve ihracatı ile her türlü ticaretini yapmak, her türlü balata imalatı, montajı ve ticaretinde kullanılan her türlü kimyevi madde, makine, alet, edevat ve yedek parçaların imalatı, ticaret, ithalat ve ihracatını yapmak, kara, deniz, hava nakil vasıtaları ve iş makinelerinin yedek parçalarının ve madeni yağlarının ticareti, ithalatı ve ihracatını yapmaktır. Bağlı Ortaklık, merkez adresi Akdeniz Cad. Akdeniz İş Hanı No:5 Alsancak/ İzmir'dir. Kuruluş amacı 1953 yılında Türkiye'de kurulan ilk ve tek balata fabrikası olan Erka Balata A.Ş. nin marka ve makinalarını satın almaktır. Erka Balata A.Ş.'nin markası tanınan ve bilinen "ERKA" markasıdır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Berka A.Ş.'nin sermayesi 10.000.000 TL olup, bunun 9.951.278,56 TL ödenmiştir. Şirket, kuruluş tarihinde, Berka Balata Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Bağlı Ortaklık") sermayesini temsil eden hisse senetlerinin % 78'ini iktisap etmiş olup 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Bağlı Ortaklık sermayesindeki payı %41'dir. Bu paylar nedeniyle ana ortaklığın söz konusu bağlı ortaklığın genel kurullarında sahip olduğu oy hakkı % 41'dir. Berka A.Ş.'nin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir: <table border="1"> <thead> <tr> <th>ADI SOYADI</th><th>HİSSE TUTARI (TL)</th><th>HİSSE ORANI (%)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Balatacılar Balatacılık San. ve Tic. A.Ş.</td><td>4.085.984</td><td>40,85</td></tr> <tr> <td>Mehmet Ömer AKAD</td><td>2.030.831</td><td>20,31</td></tr> <tr> <td>Diğerleri</td><td>3.883.185</td><td>38,84</td></tr> <tr> <td></td><td>10.000.000</td><td>100,00</td></tr> </tbody> </table> Berka Balata San. ve Tic. A.Ş.'nin Manisa - Turgutlu 1. Organize Sanayi Bölgesinde yer alan	ADI SOYADI	HİSSE TUTARI (TL)	HİSSE ORANI (%)	Balatacılar Balatacılık San. ve Tic. A.Ş.	4.085.984	40,85	Mehmet Ömer AKAD	2.030.831	20,31	Diğerleri	3.883.185	38,84		10.000.000	100,00
ADI SOYADI	HİSSE TUTARI (TL)	HİSSE ORANI (%)															
Balatacılar Balatacılık San. ve Tic. A.Ş.	4.085.984	40,85															
Mehmet Ömer AKAD	2.030.831	20,31															
Diğerleri	3.883.185	38,84															
	10.000.000	100,00															

		14.796 m² büyüklüğündeki arsası üzerine 2019 yılında 2.818 m² büyüklüğünde kapalı alan olarak fabrika binası kurulmuş ve yapı ruhsatı alınmış ve 2020 yılı Mart ayında balata üretime başlanmıştır. Grup, Berka A.Ş.'ye ait olan Manisa – Turgutlu OSB'de bulunan üretim tesisinde üretim ve satışlarını Balatacılar A.Ş.'ye ait "BEŞYILDIZ" markası ile yine Berka A.Ş.'ye ait "ERKA" "SAFETEX" markalarıyla gerçekleştirmektedir.																																									
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Son <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı</th><th>Sermayedeki Payı (TL)</th><th>Sermayedeki Payı (%)</th><th>Oy Hakkı Oranı (%)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Mehmet Ömer AKAD</td><td>800.000</td><td>6,58</td><td>6,58</td></tr> <tr> <td>Diğer</td><td>11.365.862</td><td>93,42</td><td>93,42</td></tr> <tr> <td>TOPLAM</td><td>12.165.862</td><td>100,00</td><td>100,00</td></tr> </tbody> </table> Farklı oy hakkına sahip pay grubu bulunmamaktadır. SPKn'nun 26. maddesi kapsamında yönetim kontrolüne sahip bir ortak bulunmamaktadır.	Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)	Mehmet Ömer AKAD	800.000	6,58	6,58	Diğer	11.365.862	93,42	93,42	TOPLAM	12.165.862	100,00	100,00																									
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)																																								
Mehmet Ömer AKAD	800.000	6,58	6,58																																								
Diğer	11.365.862	93,42	93,42																																								
TOPLAM	12.165.862	100,00	100,00																																								
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirket'in 31.12.2017, 31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihli finansal tabloları ve gelir tablolarından seçilmiş önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır. <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>31.12.2017</th><th>31.12.2018</th><th>31.12.2019</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.</td><td>Bağımsız Denetimden Geçmiş</td><td>Bağımsız Denetimden Geçmiş</td><td>Bağımsız Denetimden Geçmiş</td></tr> <tr> <td>VARLIKLAR</td><td></td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td><td>13.507.560,00</td><td>12.852.636,00</td><td>12.907.191,00</td></tr> <tr> <td>Duran Varlıklar</td><td>7.772.513,00</td><td>7.330.178,00</td><td>12.443.717,00</td></tr> <tr> <td>TOPLAM VARLIKLAR</td><td>21.280.073,00</td><td>20.182.814,00</td><td>25.350.908,00</td></tr> <tr> <td>KAYNAKLAR</td><td></td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>10.047.325,00</td><td>13.984.309,00</td><td>14.417.007,00</td></tr> <tr> <td>Uzun Vadeli Yükümlülükler</td><td>6.184.286,00</td><td>4.794.201,00</td><td>4.230.658,00</td></tr> <tr> <td>TOPLAM</td><td>16.231.611,00</td><td>18.778.510,00</td><td>18.647.665,00</td></tr> </tbody> </table>		31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	VARLIKLAR				Dönen Varlıklar	13.507.560,00	12.852.636,00	12.907.191,00	Duran Varlıklar	7.772.513,00	7.330.178,00	12.443.717,00	TOPLAM VARLIKLAR	21.280.073,00	20.182.814,00	25.350.908,00	KAYNAKLAR				Kısa Vadeli Yükümlülükler	10.047.325,00	13.984.309,00	14.417.007,00	Uzun Vadeli Yükümlülükler	6.184.286,00	4.794.201,00	4.230.658,00	TOPLAM	16.231.611,00	18.778.510,00	18.647.665,00	
	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019																																								
Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş																																								
VARLIKLAR																																											
Dönen Varlıklar	13.507.560,00	12.852.636,00	12.907.191,00																																								
Duran Varlıklar	7.772.513,00	7.330.178,00	12.443.717,00																																								
TOPLAM VARLIKLAR	21.280.073,00	20.182.814,00	25.350.908,00																																								
KAYNAKLAR																																											
Kısa Vadeli Yükümlülükler	10.047.325,00	13.984.309,00	14.417.007,00																																								
Uzun Vadeli Yükümlülükler	6.184.286,00	4.794.201,00	4.230.658,00																																								
TOPLAM	16.231.611,00	18.778.510,00	18.647.665,00																																								

		<table><tr><td>YÜKÜMLÜLÜK</td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>ÖZKAYNAKLAR</td><td>5.048.462,00</td><td>1.404.304,00</td><td>6.703.243,00</td></tr><tr><td>TOPLAM KAYNAKLAR</td><td>21.280.073,00</td><td>20.182.814,00</td><td>25.350.908,00</td></tr></table>	YÜKÜMLÜLÜK				ÖZKAYNAKLAR	5.048.462,00	1.404.304,00	6.703.243,00	TOPLAM KAYNAKLAR	21.280.073,00	20.182.814,00	25.350.908,00																																																				
YÜKÜMLÜLÜK																																																																		
ÖZKAYNAKLAR	5.048.462,00	1.404.304,00	6.703.243,00																																																															
TOPLAM KAYNAKLAR	21.280.073,00	20.182.814,00	25.350.908,00																																																															
		<table><tr><td>Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.</td><td>31.12.2017</td><td>31.12.2018</td><td>31.12.2019</td></tr><tr><td></td><td>Bağımsız Denetimden Geçmiş</td><td>Bağımsız Denetimden Geçmiş</td><td>Bağımsız Denetimden Geçmiş</td></tr><tr><td>GELİR TABLOSU</td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Hasılat</td><td>6.777.044,00</td><td>4.642.343,00</td><td>610.025,00</td></tr><tr><td>Satışların Maliyeti (-)</td><td>-6.218.126,00</td><td>-3.640.734,00</td><td>-23.105,00</td></tr><tr><td>BRÜT KAR/ZARAR</td><td>558.918,00</td><td>1.001.609,00</td><td>586.920,00</td></tr><tr><td>ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</td><td>-511.989,00</td><td>-3.681.814,00</td><td>494.146,00</td></tr><tr><td>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAAL. K/Z</td><td>-511.989,00</td><td>-3.681.814,00</td><td>494.146,00</td></tr><tr><td>SÜR. FAAL. VERGİ ÖNCESİ K/Z</td><td>-1.320.883,00</td><td>-4.136.673,00</td><td>324.061,00</td></tr><tr><td>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gid./Gel.</td><td>204.360,00</td><td>507.412,00</td><td>-1.277.310,00</td></tr><tr><td>SÜRDÜRÜLEN FAAL. DÖNEM K/Z</td><td>-1.116.523,00</td><td>-3.629.261,00</td><td>-953.249,00</td></tr><tr><td>DÖNEM KARI/ZARARI</td><td>-1.116.523,00</td><td>-3.629.261,00</td><td>-953.249,00</td></tr><tr><td>Dönem Karı/Zararının Dağılımı</td><td>-1.116.523,00</td><td>-3.629.261,00</td><td>-953.249,00</td></tr><tr><td>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</td><td>-820.733,00</td><td>-190.407,00</td><td>-110.850,00</td></tr><tr><td>Ana Ortaklık Payları</td><td>-295.790,00</td><td>-3.438.854,00</td><td>-842.399,00</td></tr><tr><td>Pay Paşına Kazanç (Zarar)</td><td>-0,0918</td><td>-0,2983</td><td>-0,0700</td></tr></table>	Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	GELİR TABLOSU				Hasılat	6.777.044,00	4.642.343,00	610.025,00	Satışların Maliyeti (-)	-6.218.126,00	-3.640.734,00	-23.105,00	BRÜT KAR/ZARAR	558.918,00	1.001.609,00	586.920,00	ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	-511.989,00	-3.681.814,00	494.146,00	FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAAL. K/Z	-511.989,00	-3.681.814,00	494.146,00	SÜR. FAAL. VERGİ ÖNCESİ K/Z	-1.320.883,00	-4.136.673,00	324.061,00	Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gid./Gel.	204.360,00	507.412,00	-1.277.310,00	SÜRDÜRÜLEN FAAL. DÖNEM K/Z	-1.116.523,00	-3.629.261,00	-953.249,00	DÖNEM KARI/ZARARI	-1.116.523,00	-3.629.261,00	-953.249,00	Dönem Karı/Zararının Dağılımı	-1.116.523,00	-3.629.261,00	-953.249,00	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-820.733,00	-190.407,00	-110.850,00	Ana Ortaklık Payları	-295.790,00	-3.438.854,00	-842.399,00	Pay Paşına Kazanç (Zarar)	-0,0918	-0,2983	-0,0700
Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019																																																															
	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş																																																															
GELİR TABLOSU																																																																		
Hasılat	6.777.044,00	4.642.343,00	610.025,00																																																															
Satışların Maliyeti (-)	-6.218.126,00	-3.640.734,00	-23.105,00																																																															
BRÜT KAR/ZARAR	558.918,00	1.001.609,00	586.920,00																																																															
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	-511.989,00	-3.681.814,00	494.146,00																																																															
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAAL. K/Z	-511.989,00	-3.681.814,00	494.146,00																																																															
SÜR. FAAL. VERGİ ÖNCESİ K/Z	-1.320.883,00	-4.136.673,00	324.061,00																																																															
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gid./Gel.	204.360,00	507.412,00	-1.277.310,00																																																															
SÜRDÜRÜLEN FAAL. DÖNEM K/Z	-1.116.523,00	-3.629.261,00	-953.249,00																																																															
DÖNEM KARI/ZARARI	-1.116.523,00	-3.629.261,00	-953.249,00																																																															
Dönem Karı/Zararının Dağılımı	-1.116.523,00	-3.629.261,00	-953.249,00																																																															
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-820.733,00	-190.407,00	-110.850,00																																																															
Ana Ortaklık Payları	-295.790,00	-3.438.854,00	-842.399,00																																																															
Pay Paşına Kazanç (Zarar)	-0,0918	-0,2983	-0,0700																																																															
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.																																																																
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.																																																																
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Şirketin iş bu izahnamede yer alan 31.12.2019 dönemine ilişkin bağımsız denetim raporunda sınırlı olumlu görüş verilmiştir. Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı 1. Grup'un ana faaliyet konusu olan balata üretimi hizmetleri 2018 Eylül itibariyle sonlanmıştır. 31 Aralık 2019 itibarıyla Şirket, sonuçlanan bu faaliyetlerden ilgili dönemlerde elde edilen kar veya zararları konsolide kar veya zarar tablosunda "Sürdürülen Faaliyetlerden Elde Edilen Gelirler" kalemi altında sunmuştur. TFRS 5 "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler Standardı"nın 31 ve 32 numaralı paragrafları kapsamında nakit yaratan birim ya da birimler grubu tanımını karşılamamaktadır. 2. Grup'un ana ortaklık ve bağlı ortaklıklarının stokları sayımlarına iştirak edilememiş ve																																																																

		tarafımıza konu ile ilgili bilgi verilmemiştir. Stok yönetimi ve stok kontrolü ile ilgili sağlıklı bir sonuç verecek sistemi olmadığından stok ve maliyet kalemleri ile ilgili olarak güvence verilemeyeceği kanaatine ulaşılmıştır. Buna bağlı olarak bu kalemlerde herhangi bir düzeltmenin gerekip gerekmediği tespit edilememiştir. Konsolide finansal tablolarda sunumu yapılan toplam stokların değeri 9.605.373.- TL'dir. 3. Grup yönetimi, işten ayrılan personellere toplam 1.680.342.-TL değerinde çek ve senet vermiş olup, verilen kıymetli evraklara ilişkin olarak gider tahakkukları yapılmamıştır. Personel yönetimi ve kontrolü ile ilgili sağlıklı bir sonuç verecek sistemi olmadığından personelden alacaklar kalemi ile ilgili olarak güvence verilemeyeceği kanaatine ulaşılmıştır. Grup yönetimi, gider tahakkuklarını kayıtlarına almış olması durumunda, özkaynakları 1.680.342.-TL tutarında azalacak, net dönem zararı aynı tutarda artacaktır. İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar olarak sınıflandırılmış olan Guil Tejarat şirketinden 126.973 USD dövizli alacak şirket kayıtlarında tarihi maliyet kayıtları ile takip edilmekte olup 434.975.-TL'dir. Rapor tarihi itibarıyla değerlemesi yapılmamış olup, mutabakat sağlanamamıştır. Söz konusu alacağın geri kazanılabilirliği konusunda denetim kuruluşu olarak bir değerlendirme yapma imkanına sahip değiliz. 4. Grup'un; 2018 ve 2019 yıllarında normal faaliyetlerini sürdürebilmesi ile ilgili likidite güçlüğü içerisine düşmüştür. Ancak; alınan iyileştirici önlemler çerçevesinde çalışmalar devam etmektedir. Bağlı ortaklığı olan Berka Balata Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Turgutlu Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan fabrika binasına üretim yapabilmek için gerekli olan elektrik 27.11.2019 tarihinde bağlanmış ve üretime başlanması ile ilgili planlamalar yapılmıştır. 5. Grup'un vadesi geçmiş ve ertelenmiş vergi ve sosyal güvenlik prim borçları 31 Aralık 2019 itibarıyla 5.483.319.-TL tutarında borcu bulunmaktadır.	
--	--	--	--

		6. Grubun 31.12.2019 tarihi itibariyle personele olan ücret borcunun 697.401.- TL kısmı Aralık 2019 öncesine ait olup; ekonomi çevrelerinde yaşanan sıkıntılar nedeniyle ödenememiştir. Ayrıca 2016 yılında alınan iyileştirici önlemler çerçevesinde işine son verilen personele ödenecek kıdem tazminatına istinaden verilen 1.680.342.-TL borç senetlerinden 870.519.- TL'lik kısmı rapor tarihi itibariyle ödenememiştir. 7. Grup'un 31.12.2019 tarihi itibariyle kısa ve uzun vadeli kredi borcu toplam 1.052.803.-TL'dir. Vadesi gelmiş kredi taksitlerden ödenemeyen anapara tutarı 82.320.-TL'dir. 8. Grup yönetimi; üretilen mallara olan talebin devam etmesi nedeniyle; likidite probleminin çözülmesi halinde alınan iyileştirici önlemler ve giderek azalacak finansman giderlerinin etkisiyle faaliyetlerini kesintisiz sürdürüp; işletme sürekliliğinin sağlanabileceği kanaatindedir. Grup yönetiminin işletmenin sürekliliğine yönelik değerlendirmesi ve hareket planına ilişkin açıklamaları Not.2'de yer almaktadır. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "<i>Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları</i>" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için <i>Etik Kurallar</i> ("Etik Kurallar") ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak "Grup" tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz. Şirketin iş bu izahnamede yer alan 31.12.2018	
--	--	---	--

		dönemine ilişkin bağımsız denetim raporunda sınırlı olumlu görüş verilmiştir. Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı 1. Grup'un ana faaliyet konusu olan balata üretimi hizmetleri 2018 Eylül itibariyle sonlanmıştır. 31 Aralık 2018 itibariyle Şirket, sonuçlanan bu faaliyetlerden ilgili dönemlerde elde edilen kar veya zararları konsolide kar veya zarar tablosunda "Sürdürülen Faaliyetlerden Elde Edilen Gelirler" kalemi altında sunmuştur. TFRS 5 "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler Standardı"nın 31 ve 32 numaralı paragrafları kapsamında nakit yaratan birim ya da birimler grubu tanımını karşılamamaktadır. 2. Grup'un ana ortaklık ve bağlı ortaklıklarının stok yönetimi ve stok kontrolü ile ilgili sağlıklı bir sonuç verecek sistemi olmadığından stok ve maliyet kalemleri ile ilgili olarak güvence verilemeyeceği kanaatine ulaşılmıştır. Buna bağlı olarak bu kalemlerde herhangi bir düzeltmenin gerekip gerekmediği tespit edilememiştir. Konsolide finansal tablolarda sunumu yapılan toplam stokların değeri 9.589.418.- TL'dir. 3. Grup yönetimi, işten ayrılan personellere toplam 1.471.644.-TL değerinde çek ve senet vermiş olup, verilen kıymetli evraklara ilişkin olarak gider tahakkukları yapılmamıştır. Personel yönetimi ve kontrolü ile ilgili sağlıklı bir sonuç verecek sistemi olmadığından personelden alacaklar kalemi ile ilgili olarak güvence verilemeyeceği kanaatine ulaşılmıştır. Grup yönetimi, gider tahakkuklarını kayıtlarına almış olması durumunda, öz kaynakları 1.471.644.-TL tutarında azalarak, net dönem zararı aynı tutarda artacaktır. 4. İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar olarak sınıflandırılmış olan Guil Tejarat şirketinden 126.973 USD dövizli alacak şirket kayıtlarında tarihi maliyet kayıtları ile takip edilmekte olup 445.073.-TL'dir. Rapor tarihi itibariyle değerlemesi yapılmamış olup, mutabakat sağlanamamıştır. Söz konusu alacağın geri kazanılabilirliği konusunda denetim kuruluşu olarak bir değerlendirme yapma imkanına sahip değiliz. 5. Grup'un; 2016, 2017 ve 2018 yıllarında normal faaliyetlerini sürdürebilmesi ile ilgili likidite	
--	--	--	--

		güçlüğü içerisine düşmüştür. Bu kapsamda aktifte yer alan fabrika arsa ve binası 30.11.2016 tarihi itibariyle satış tarihinden itibaren aynı yerde 2 yıl kirada kalmak koşuluyla 7.500.000 TL'na satılmıştır. Satış işleminden elde edilen nakit girişi 2 yıllık kira bedeli düşüldükten sonra 6.016.950 TL olmuştur. Bu tutarla kısa vadeli kredilerin büyük bir kısmı ve vadesi geçmiş satıcı borçları ödenmiştir. 6. Grup'un vadesi geçmiş ve ertelenmiş vergi ve sosyal güvenlik prim borçlarının 30.06.2016 öncesine isabet eden kısmı 6136 sayılı kanun, 7020 sayılı kanun ve 7143 sayılı kanun kapsamında yapılandırılmıştır. Toplam 2.979.189 TL tutanndaki (anapara+faiz) yapılandırmanın ilk taksidi 2017 yılında ödenmiştir. 2018 yılı içerisinde yapılandırma taksitlerinin ödenmemesinden dolayı, borç yapılandırması bozulmuş olup, bilanço tarihi itibariyle yapılandırma dışında dönemi Aralık 2018 öncesine ait 6.253.723 TL tutarında vadesi geçmiş vergi ve SGK borcu bulunmaktadır. 7. Grubun 31.12.2018 tarihi itibariyle personele olan ücret borcunun 695.812 TL kısmı Aralık 2018 öncesine ait olup; ekonomi çevrelerinde yaşanan sıkıntılar nedeniyle ödenememiştir. Ayrıca 2016 yılında alınan iyileştirici önlemler çerçevesinde işine son verilen personele ödenecek kıdem tazminatına istinaden verilen 2.039.512.-TL borç senetlerinden 406.011 TL'lik kısmı rapor tarihi itibariyle ödenememiştir. 8. Grup'un 31.12.2018 tarihi itibariyle kısa ve uzun vadeli kredi borcu toplam 1.728.590 TL'dir. Vadesi gelmiş kredi taksitlerden ödenemeyen anapara tutarı 121.365 TL'dir. 9. Grup yönetimi; üretilen mallara olan talebin devam etmesi nedeniyle; likidite probleminin çözülmesi halinde alınan iyileştirici önlemler ve giderek azalacak finansman giderlerinin etkisiyle faaliyetlerini kesintisiz sürdürüp; işletme sürekliliğinin sağlanabileceği kanaatindedir. Grup yönetiminin işletmenin sürekliliğine yönelik değerlendirmesi ve hareket planına ilişkin açıklamaları Not.2'de yer almaktadır. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası	
--	--	---	--

		Kurulu'nca ("SPK") yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak "Grup"tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz. Şirketin iş bu izahnamede yer alan 31.12.2017 dönemine ilişkin bağımsız denetim raporunda sınırlı olumlu görüş verilmiştir. Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "<i>Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları</i>" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için <i>Etik Kurallar</i> ("Etik Kurallar") ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak "Topluluk"tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluk da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün	
--	--	--	--

		oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz. Topluluğun; 2016 ve 2017 yılında normal faaliyetlerini sürdürülebilmesi ile ilgili likidite güçlüğü içerisine düşmüştür. Bu kapsamda aktifte yer alan fabrika arsa ve binası 30.11.2016 tarihi itibarıyla satış tarihinden itibaren aynı yerde 2 yıl kirada kalmak koşuluyla 7.500.000 TL'na satılmıştır. Satış işleminden elde edilen nakit girişi 2 yıllık kira bedeli düşüldükten sonra 6.016.950 TL olmuştur. Bu tutarla kısa vadeli kredilerin büyük bir kısmı ve vadesi geçmiş satıcı borçları ödenmiştir. Topluluğun vadesi geçmiş ve ertelenmiş vergi ve sosyal güvenlik prim borçlarının 30.06.2016 öncesine isabet eden kısmı 6736 sayılı kanun ve 7020 sayılı kanun kapsamında yapılandırılmıştır. Toplam 2.979.789 TL tutarındaki (anapara+faiz) yapılandırmanın ilk taksidi 1.12.2017 tarihi itibarıyla ödenmiştir. Ancak bilanço tarihi itibarıyla yapılandırma dışında dönemi Aralık 2017 sonrasına ait 403.791 TL tutarında vadesi geçmiş vergi ve 475.101 TL vadesi geçmiş SGK borcu olmak üzere toplam 878.893 TL borcu bulunmaktadır. Topluluğun 31.12.2017 tarihi itibarıyla personele olan ücret borcunun 674.533 TL kısmı Aralık 2017 öncesine ait olup; finansal sıkıntı nedeniyle ödenememiştir. Ayrıca 2016 yılında alınan iyileştirici önlemler çerçevesinde işine son verilen personele ödenecek kıdem tazminatına istinaden verilen borç senetlerinden 546.012 TL kısmı ödenememiştir. Topluluğun 31.12.2017 tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli kredi borcu toplam 2.128.581 TL'dir. Vadesi gelmiş kredi taksitlerden ödenemeyen tutar 26.716 TL'dir. Topluluk yönetimi; üretilen mallara olan talebin devam etmesi nedeniyle; likidite probleminin çözülmesi halinde alınan iyileştirici önlemler ve giderek azalacak finansman giderlerinin etkisiyle faaliyetlerini kesintisiz sürdürüp; işletme sürekliliğinin sağlanabileceği kanaatinde-dir. Topluluk yönetimini işletmenin sürekliliğine yönelik değerlendirmesi ve hareket planına ilişkin açıklamaları Not.2'de yer almaktadır.	
--	--	---	--

		Topluluğun 31.12.2017 tarihi itibarıyla özkaynakları toplamı 5.048.462 TL olup; önceki döneme göre azalmıştır. Bu kapsamda özkaynak kaybı yaklaşık %59 (1/2 oranının üzerinde)’dır. Türk Ticaret Kanunu’nun 376. maddesi uyarınca şirket yönetim kurulu genel kurulu toplantıya çağırarak ve iyileştirici önlemleri genel kurula sunmakla yükümlüdür. Sermaye kaybının 2/3 oranına ulaşması durumunda genel kurulun toplantıya çağırılması, sermayenin üçte biri ile yetinme veya sermayenin tamamlanmasına karar vermesi gerektiği, kararın alınmaması durumunda şirket kendiliğinden sona erecektir.								
B.11	İhraçcının sermayesinin yükümlülüklerini karşılayamaması	işletme mevcut Şirket’in 31.12.2019 tarihli sona eren finansal tabloları itibarıyla 12.907.191 TL dönen varlığı ve 14.417.007 TL kısa vadeli yükümlülükleri bulunmaktadır. Şirket’in önümüzdeki 12 aylık dönem içerisinde cari yükümlülükleri karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi yoktur. <table><tr><th></th><th>31.12.2019</th></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>12.907.191,00</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>14.417.007,00</td></tr><tr><td>Net İşletme Sermayesi</td><td>-1.509.816,00</td></tr></table> ŞİRKETİMİZ MEVCUT YÜKÜMLÜLÜKLERİNİ KARŞILAYAMAMAKTADIR.		31.12.2019	Dönen Varlıklar	12.907.191,00	Kısa Vadeli Yükümlülükler	14.417.007,00	Net İşletme Sermayesi	-1.509.816,00
	31.12.2019									
Dönen Varlıklar	12.907.191,00									
Kısa Vadeli Yükümlülükler	14.417.007,00									
Net İşletme Sermayesi	-1.509.816,00									

C—SERMAYE PİYASASI ARACI		
C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirket'in 50.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 12.165.862 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakit karşılığı olmak üzere %100 oranında 12.165.862 TL artırılarak 24.331.724 TL'sine çıkartılacak ve sermaye artışı mevcut ortakların yeni pay alma hakları (rüçhan hakları) kısıtlanmadan yapılacaktır. İş bu sermaye artırımında pay sahiplerine ISIN: TREBLTA00012 hamiline yazılı pay verilecektir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Şirketin çıkarılmış sermayesi 12.165.862 (On iki milyon yüz altmış beş bin sekiz yüz altmış iki) TL'dir. Bu sermaye; her biri 50 (Elli) Kuruş değerinde 24.331.724 (Yirmi dört milyon üç yüz otuz bir bin yedi yüz yirmi dört) adet hamiline yazılı paya bölünmüştür. Şirketin çıkarılmış sermayesinin tamamı

		muvaazadan ari şekilde tamamen ödenmiştir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Kar'dan Pay Alma Hakkı (SPKn md.19, TTKmd.507) Payı Hakkı Oy Hakkı (SPKn md.30, TTK md.432, 434, 436) Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md.461, Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPKn.md.18) Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı (TTK md.507) Satma Hakkı (SPKn md.27) Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md.24) Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn.md.19) Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417) Genel Kurula Davet Ve Katılma Hakkı (SPKn md.29-30, TTK md.414, 415, 419, 425, 1527) Bilgi Alma Ve İnceleme Hakkı (SPKn md.14) İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445-451, SPKn md. 18/6 - 20/2) Azınlık Hakları (TTK md.411, 412, 439) Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md.438)
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Yoktur.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Şirketin mevcut payları BİST Piyasa Öncesi İşlem Platformu'nda (PÖİP) işlem görmektedir. Sermaye artırımını nedeniyle çıkarılacak paylar da bu pazarda işlem görecektir. Payları Borsa kotunda bulunan ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle ihraç edecekleri payları, sermaye artırımını sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Sicili'ne tescil edilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır. (Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Yönergesi Madde 41) Şirket payları borsada işlem gördüğü için, yeni paylar yeni pay alma hakkı kullanımının birinci günü gerekli MKK işlemlerini müteakip BİST'de işlem görebilecektir.
C.7	Kar dağıtım politikası	Şirketin esas sözleşmesinin 14. Maddesine göre

	hakkında bilgi	kar dağıtım politikası aşağıdaki gibidir. MADDE:14.- Şirketin hesap dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu olan vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak hazırlanan yıllık bilançoda görülen dönem net karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde dağıtılır: Genel Kanuni Yedek Akçe: a) TTK'nın 519. Maddesi hükümlerine göre çıkarılmış sermayenin yüzde yirmisine ulaşınca kadar %5 genel kanuni akçe ayrılır. Birinci Kar Payı: b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak genel kurul tarafından belirlenen oran ve miktarda birinci kar payı dağıtılır. İkinci Kar Payı: c) Safi kardan (a) ve (b) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, genel kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya TTK'nın 521. Maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir. ç) Pay sahiplerine dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan %5 oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri TTK'nın 519. Maddesinin ikinci fıkrası c bendi uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir. d) Kanun hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden dağıtılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına ertesi yıla kar dağıtılmasına karar verilemez. Paylara ilişkin kar payı dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap
--	------------------------------	---

		tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, sermaye piyasası mevzuatı gözetilerek yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır. Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz. Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu'nun ilgili maddesindeki düzenleme çerçevesinde ortaklarına kar payı avansı dağıtabilir. Kar payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Şirket izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde kâr elde edemediğinden herhangi bir kâr dağıtım kararı alamamıştır.	
--	--	---	--

D—RİSKLER			
D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler: -Müşteri Tercihlerinden Kaynaklanan Riskler -Müşterinin Ödeme Gücünü Kaybetmesi Riski -Rekabet Riski -Üretimde Yaşanabilecek Aksaklıklardan Kaynaklı Riskler -Hammadde Tedariğinden Kaynaklı Riskler -Ürün Kalitesinden Kaynaklı Riskler -Marka Kullanım Sözleşmesinden Kaynaklı Riskler İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler: -Rekabet Koşulları -Ticari İlişkilerden Kaynaklı Riskler -Mevsimsel Riskler -Yasal Mevzuttan Kaynaklı Riskler -İthalat ve İhracatta Yaşanabilecek Değişikliklerden Kaynaklı Riskler -Teknolojik Gelişmeler ve AR-GE Faaliyetlerinden Kaynaklanan Riskler Diğer riskler:	

		-Faiz Riski -Kredi Riski -Likidite Riski -Kur Riski -Dış Çevre, Makroekonomik ve Global Riskler Şirket faaliyetlerinden kar elde edememekte, işletme sermayesi yetersizliğinden dolayı gerekli yatırımları yapamamakta olup, bu nedenle zarar etmektedir. Şirket likidite yapmak adına ilişkili taraflardan fon kullanmakta ve kamu borçları likidite sıkıntısından dolayı vadelerinde ödenememektedir.	
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	İhraç edilecek paylara ilişkin riskler: Şirketin payları Borsa İstanbul Piyasa Öncesi İşlem Platformu'nda işlem görmekte olup piyasa koşullarına göre piyasa fiyatının düşmesinden ve şirket paylarından temettü kazancının elde edilip edilememesinden kaynaklanabilecek riskler mevcuttur. Grubun finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirketin paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır. Bunlara ek olarak pay sahipleri, Şirketin kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, Şirketin tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder.	

E—HALKA ARZ			
E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini	Halka arz sonucunda sağlanacak tahmini brüt nakit girişi 12.165.862,00 TL Halka arzla ilgili tahmini toplam maliyet 317.000 TL Halka arz sonrasında sağlanacak tahmini net nakit girişi 11.848.862 TL Paylar, yeni pay alma kullanımında 1 TL nominal değerli 1 adet pay 1 TL'den, kullanımdan sonra kalan paylar ise Borsa Birincil Piyasada nominal bedelden aşağı olmamak üzere satılacaktır. Talepte bulunan yatırımcılar ilgili aracı kuruluşun komisyon vb.	

	maliyetler hakkında bilgi	ücret politikalarına tabidir. <table><tr><th colspan="2">Pay Başı İhraca İlişkin Giderler</th></tr><tr><td>Kurul Ücreti</td><td>48.663</td></tr><tr><td>Borsa İstanbul Ücreti (BSMV Hariç)</td><td>7.300</td></tr><tr><td>Rekabet Koruma Fonu</td><td>9.733</td></tr><tr><td>MKK İhraççı Hizmet Bedeli (BSMV Hariç)</td><td>1.217</td></tr><tr><td>Aracı Kuruma Ödenecek Tutar (BSMV Hariç)</td><td>100.000</td></tr><tr><td>Danışmanlık Gideri</td><td>150.000</td></tr><tr><td>Toplam Tahmini Maliyet</td><td>316.912</td></tr><tr><td>1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı</td><td>24.331.724</td></tr><tr><td>Pay Başı Maliyet</td><td>0,0079</td></tr></table>	Pay Başı İhraca İlişkin Giderler		Kurul Ücreti	48.663	Borsa İstanbul Ücreti (BSMV Hariç)	7.300	Rekabet Koruma Fonu	9.733	MKK İhraççı Hizmet Bedeli (BSMV Hariç)	1.217	Aracı Kuruma Ödenecek Tutar (BSMV Hariç)	100.000	Danışmanlık Gideri	150.000	Toplam Tahmini Maliyet	316.912	1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	24.331.724	Pay Başı Maliyet	0,0079													
Pay Başı İhraca İlişkin Giderler																																			
Kurul Ücreti	48.663																																		
Borsa İstanbul Ücreti (BSMV Hariç)	7.300																																		
Rekabet Koruma Fonu	9.733																																		
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (BSMV Hariç)	1.217																																		
Aracı Kuruma Ödenecek Tutar (BSMV Hariç)	100.000																																		
Danışmanlık Gideri	150.000																																		
Toplam Tahmini Maliyet	316.912																																		
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	24.331.724																																		
Pay Başı Maliyet	0,0079																																		
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Şirketimiz, finansal yapımızın iyileştirilmesi amacı ile 12.165.862,00 TL tutarındaki mevcut sermayesini, %100 oranında 12.165.862,00 TL tutarında nakit karşılığı (bedelli) olmak üzere 24.331.724,00 TL'ye artırmayı planlamaktadır. Nakit sermaye artırımına ilişkin toplam maliyetin ise 317.000,00 TL olacağı tahmin edilmektedir. Maliyet göz önüne bulundurulduğunda oluşacak 11.848.862,00 TL'lik kaynak girişinin kullanım yerlerine ilişkin açıklamalar tablo halinde verilmektedir. <table><tr><th>Sıra No</th><th>Kullanım Yeri</th><th>Tutar (TL)</th></tr><tr><td>1</td><td>Bina İnşaatı ve Çevre Düzenlemesi</td><td>1.800.000</td></tr><tr><td>2</td><td>Makine Revizyonu</td><td>1.200.000</td></tr><tr><td>3</td><td>AR-GE Laboratuvarı Kurumu ve Test Makinası Alımı</td><td>600.000</td></tr><tr><td>4</td><td>Borç Senetleri Ödemesi</td><td>1.130.000</td></tr><tr><td>5</td><td>Kısa Vadeli Ticari Borçlar Ödemesi</td><td>800.000</td></tr><tr><td>6</td><td>Kısa Vadeli Finansman Borçları Ödemesi</td><td>645.000</td></tr><tr><td>7</td><td>Personel Alacaklarının Ödenmesi</td><td>800.000</td></tr><tr><td>8</td><td>Vergi Borçları Ödemesi</td><td>500.000</td></tr><tr><td>9</td><td>İşletme Sermayesi</td><td>4.373.862</td></tr><tr><td></td><td>TOPLAM</td><td>11.848.862</td></tr></table>	Sıra No	Kullanım Yeri	Tutar (TL)	1	Bina İnşaatı ve Çevre Düzenlemesi	1.800.000	2	Makine Revizyonu	1.200.000	3	AR-GE Laboratuvarı Kurumu ve Test Makinası Alımı	600.000	4	Borç Senetleri Ödemesi	1.130.000	5	Kısa Vadeli Ticari Borçlar Ödemesi	800.000	6	Kısa Vadeli Finansman Borçları Ödemesi	645.000	7	Personel Alacaklarının Ödenmesi	800.000	8	Vergi Borçları Ödemesi	500.000	9	İşletme Sermayesi	4.373.862		TOPLAM	11.848.862
Sıra No	Kullanım Yeri	Tutar (TL)																																	
1	Bina İnşaatı ve Çevre Düzenlemesi	1.800.000																																	
2	Makine Revizyonu	1.200.000																																	
3	AR-GE Laboratuvarı Kurumu ve Test Makinası Alımı	600.000																																	
4	Borç Senetleri Ödemesi	1.130.000																																	
5	Kısa Vadeli Ticari Borçlar Ödemesi	800.000																																	
6	Kısa Vadeli Finansman Borçları Ödemesi	645.000																																	
7	Personel Alacaklarının Ödenmesi	800.000																																	
8	Vergi Borçları Ödemesi	500.000																																	
9	İşletme Sermayesi	4.373.862																																	
	TOPLAM	11.848.862																																	
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Halka arz edilen payların nominal değeri 12.165.862 TL olup, mevcut payların %100'ü kadardır. Yeni pay alma haklarının kullanımına İzahname'nin ilanından sonra en geç 10 iş günü içerisinde başlanacak olup, mevcut ortaklar için yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 (onbeş) gün olarak belirlenmiştir. Yeni pay alma hakkı kullanımından kalan paylar Borsa Birincil Piyasa'da halka arz edilecek olup, arz süresi 5 iş günü olarak belirlenmiştir. Halka arzın başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Yeni pay alma hakları 1 TL nominal değerli 1 adet pay için 1 TL'den kullanılacaktır. Kullanılmayan yeni pay alma hakları borsa birincil																																	

		piyasada nominal bedelden düşük olmamak üzere borsada oluşan fiyattan 5 işgünü süre ile satışa sunulacaktır. Tasarruf sahiplerine satışta SPK'nın II- 5.2, sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır. Bu sermaye artırımında pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin, BİST'de işlem yapmaya yetkili kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. Söz konusu yetkili kurumların sunmuş olduğu kanallar dâhilinde pay alımı yapabileceklerdir.			
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arzla ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek yada tüzel kişi yoktur. Şirket paylarının halka arzından Şirket sermaye, aracılık hizmeti veren Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ise aracılık komisyonu elde edecektir.			
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	İhraççı: Balatacılar Balatacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yoktur.			
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması	%100 Katılıma Göre; Mevcut hissedarların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullanmaları varsayımı ile mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli 1 adet paydan oluşan 1 lot pay için sulanma etkisinin tutarı 0,2115 TL ve yüzdesi %38,38'dir. <table border="1"> <tr> <th>Sulanma Etkisi (TL)</th><th>Sermaye Artırımı Öncesi</th><th>Sermaye Artırımı Sonrası</th></tr> </table>	Sulanma Etkisi (TL)	Sermaye Artırımı Öncesi	Sermaye Artırımı Sonrası
Sulanma Etkisi (TL)	Sermaye Artırımı Öncesi	Sermaye Artırımı Sonrası			

durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi		31.12.2019	%100 Katılım
	Özkaynaklar	6.703.243	6.703.243
	Nakit Sermaye Artışı		12.165.862
	Emisyon Primi		0
	Sermaye Artırım Masrafları		316.912
	Artırım Sonrası Özkaynaklar (Defter Değeri)	6.703.243	18.552.193
	Ödenmiş Sermaye	12.165.862	24.331.724
	Pay Başına Defter Değeri	0,5510	0,7625
	Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi		0,2115
	Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		38,38%
	%0 Katılıma Göre;		
	Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını kullanmamaları varsayımı ile, mevcut ortakların 1 TL nominal değerli payı için (pozitif) sulanma etkisi tutarı 7,8765 TL ve yüzdesi %1429,49, yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değerli pay için (negatif) sulanma etkisi tutarı -7,9025 TL ve yüzdesi -%48,39'dur.		
	BİST Piyasa Öncesi İşlem Platformu'nda BALAT koduyla işlem gören şirket paylarının 08.10.2020 tarihli kapanış fiyatı 16,33 TL olup, bu fiyat üzerinden sulanma etkisi hesaplamaları yapılmıştır.		

Sulanma Etkisi (TL)	Sermaye Artırımı Öncesi	Sermaye Artırımı Sonrası
	31.12.2019	%0 Katılım
Özkaynaklar	6.703.243	6.703.243
Nakit Sermaye Artışı		12.165.862
Emisyon Primi		186.502.664
Sermaye Artırım Masrafları		316.912
Artırım Sonrası Özkaynaklar (Defter Değeri)	6.703.243	205.054.857
Ödenmiş Sermaye	12.165.862	24.331.724
Pay Başına Defter Değeri	0,5510	8,4275
BIST Fiyatı (08/10/2020)		16,33
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi		7,8765
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		1429,49%
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi		-7,9025
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		-48,39%

E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır
-----	--	--

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

DÖNEM	BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞU	ADRES	SORUMLU ORTAK / BAŞDENETÇİ	ÜYESİ OLUNAN MESLEK KURULUŞU	DENETİM ŞEKLİ
31.12.2019	Mega Global Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Ferah, Aktaş Villaları, Hanımseti Sokağı 49/D, 34692 Üsküdar/İstanbul	Birsen UÇAR	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası	Bağımsız Denetim
31.12.2018	Mega Global Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Ferah, Aktaş Villaları, Hanımseti Sokağı 49/D, 34692 Üsküdar/İstanbul	Abdulahap BALKAYA	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası	Bağımsız Denetim
31.12.2017	Mega Global Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Ferah, Aktaş Villaları, Hanımseti Sokağı 49/D, 34692 Üsküdar/İstanbul	Abdulahap BALKAYA	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası	Bağımsız Denetim

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

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

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Grubun 31.12.2017, 31.2.2018 ve 31.12.2019 dönemlerine ilişkin konsolide esasına göre düzenlenmiş finansal durum tabloları ve gelir tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır.

	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar	13.507.560,00	12.852.636,00	12.907.191,00
Nakit ve Nakit Benzerleri	16.169,00	3,00	1.152,00
Ticari Alacaklar	1.122.593,00	1.537.135,00	835.444,00
Diğer Alacaklar	103.668,00	1.581.644,00	2.061.570,00
Stoklar	9.763.717,00	9.589.418,00	9.605.373,00
Peşin Ödenmiş Giderler	1.616.531,00	0,00	25.765,00

Diğer Dönen Varlıklar	51.200,00	45.436,00	98.887,00
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	833.682,00	99.000,00	279.000,00
Duran Varlıklar	7.772.513,00	7.330.178,00	12.443.717,00
Ticari Alacaklar	210.468,00	0,00	0,00
Diğer Alacaklar	0,00	170.000,00	384.713,00
Maddi Duran Varlıklar	3.667.412,00	3.534.487,00	8.584.679,00
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	39.092,00	36.639,00	36.318,00
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	0,00	0,00	0,00
Peşin Ödenmiş Giderler	2.096.035,00	1.280.575,00	1.283.256,00
Ertelenmiş Vergi Varlığı	1.759.506,00	2.308.477,00	2.154.751,00
TOPLAM VARLIKLAR	21.280.073,00	20.182.814,00	25.350.908,00
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	10.047.325,00	13.984.309,00	14.417.007,00
Kısa Vadeli Borçlanmalar	783.600,00	150.627,00	69.435,00
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0,00	658.769,00	697.001,00
Ticari Borçlar	2.845.757,00	4.014.523,00	4.771.120,00
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.356.035,00	698.630,00	721.501,00
Diğer Borçlar	3.485.107,00	7.131.956,00	7.970.893,00
Ertelenmiş Gelirler	1.537.766,00	1.323.808,00	180.925,00
Kısa Vadeli Karşılıklar	39.060,00	5.996,00	6.132,00
Uzun Vadeli Yükümlülükler	6.184.286,00	4.794.201,00	4.230.658,00
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.344.981,00	919.194,00	286.367,00
Ticari Borçlar	16.817,00	639.470,00	31.160,00
Diğer Borçlar	4.040.808,00	3.158.218,00	2.708.678,00
Uzun Vadeli Karşılıklar	753.719,00	13.560,00	17.405,00
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	27.961,00	63.759,00	1.187.048,00
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜK	16.231.611,00	18.778.510,00	18.647.665,00
ÖZKAYNAKLAR	5.048.462,00	1.404.304,00	6.703.243,00
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	4.470.577,00	906.489,00	6.194.251,00
Ödenmiş Sermaye	12.165.862,00	12.165.862,00	12.165.862,00
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-616.642,00	-741.876,00	5.388.285,00
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	73.451,00	73.451,00	73.451,00
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	-7.533.271,00	-7.829.061,00	-11.267.915,00
Net Dönem Karı/Zararı	-295.790,00	-3.438.854,00	-842.399,00
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	577.885,00	497.815,00	508.992,00
TOPLAM KAYNAKLAR	21.280.073,00	20.182.814,00	25.350.908,00

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
GELİR TABLOSU			
Hasılat	6.777.044,00	4.642.343,00	610.025,00
Satışların Maliyeti (-)	-6.218.126,00	-3.640.734,00	-23.105,00
BRÜT KAR/ZARAR	558.918,00	1.001.609,00	586.920,00
Genel Yönetim Giderleri (-)	-2.764.895,00	-2.570.998,00	-900.751,00
Pazarlama Giderleri (-)	-829.003,00	-708.877,00	0,00
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	2.990.983,00	3.403.451,00	1.421.972,00

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-467.992,00	-4.806.999,00	-613.995,00
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	-511.989,00	-3.681.814,00	494.146,00
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAAL. K/Z	-511.989,00	-3.681.814,00	494.146,00
Finansman Gelirleri	556.962,00	693.158,00	0,00
Finansman Giderleri (-)	-1.365.856,00	-1.148.017,00	-170.085,00
SÜR. FAAL. VERGİ ÖNCESİ K/Z	-1.320.883,00	-4.136.673,00	324.061,00
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gid./Gel.	204.360,00	507.412,00	-1.277.310,00
SÜRDÜRÜLEN FAAL. DÖNEM K/Z	-1.116.523,00	-3.629.261,00	-953.249,00
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	0,00	0,00	0,00
DÖNEM KARI/ZARARI	-1.116.523,00	-3.629.261,00	-953.249,00
Dönem Karı/Zararının Dağılımı	-1.116.523,00	-3.629.261,00	-953.249,00
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-820.733,00	-190.407,00	-110.850,00
Ana Ortaklık Payları	-295.790,00	-3.438.854,00	-842.399,00
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	-75.021,00	-26.187,00	-1.343,00
Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-89.161,00	5.529,00	296,00
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	15.004,00	5.761,00	-35,00
DİĞER KAPSAMLI GELİR/GİDERLER	-149.178,00	-14.897,00	-1.082,00
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	-1.265.701,00	-3.644.158,00	-954.331,00
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı	-1.265.701,00	-3.644.158,00	-954.331,00
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-820.733,00	-190.407,00	-110.850,00
Ana Ortaklık Payları	-444.968,00	-3.453.751,00	-843.481,00
Pay Paşına Kazanç (Zarar)	-0,0918	-0,2983	-0,0700

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

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhracçıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

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

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

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

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

Hammadde Tedariğinden Kaynaklı Riskler: İthal hammadde kullanımı halinde ve peşin hammadde alımlarında, finansman yetersizliği nedeniyle gerekli hammaddelerin temin edilememesine ve üretimin yavaşlamasına neden olabilir. Ortaklık, karlılığın sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir.

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

Makine ve Marka Kullanım Sözleşmesinden Kaynaklı Riskler: Grup, bağlı ortaklığı Berka A.Ş.'ye ait olan Manisa – Turgutlu OSB’de bulunan üretim tesisinde üretim ve satışlarını Balatacılar A.Ş.’yer ait “BEŞYILDIZ” markası ile yine Berka A.Ş.’ye ait “ERKA” “SAFETEX” markalarıyla gerçekleştirmektedir.

Bunun yanı sıra Balatacılar A.Ş.’ye ait olan bir kısım makine – teçhizat ile “BEŞYILDIZ” markasının balata üretiminde kullanım hakları için Erka Beşyıldız Pazarlama ve Tedarik Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş. firmasıyla 24.07.2018 tarihinde 5 yıllık süreyle geçerli sözleşme imzalamıştır. Bu sözleşmeye göre Balatacılar A.Ş. gerçekleşen satış tutarı üzerinden aylık yüzde 3 kullanım bedeli ücreti elde etmektedir. Ayrıca Berka A.Ş.’ye ait olan “ERKA” ve “SAFETEX” markaların kullanım hakkı ile makine - teçhizatın da balata üretiminde kullanımı için Erka Beşyıldız Pazarlama ve Tedarik Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş. firmasıyla 24.07.2018 tarihinde 5 yıl süreli anlaşma yapılmıştır. Yine bu sözleşmeye göre Berka A.Ş. gerçekleşen satış tutarı üzerinden aylık yüzde 3 kullanım bedeli ücreti elde etmektedir. Erka Beşyıldız Pazarlama ve Tedarik Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş. firmasının söz konusu makine-teçhizatlar ile markaların kullanımından vazgeçmesi ve/veya herhangi bir nedenle sözleşmeleri iptal etmesi halinde Grup faaliyetleri olumsuz etkilenecek olup bu durum risk teşkil etmektedir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

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

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

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

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

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

İthalat ve İhracatta Yaşanabilecek Değişikliklerden Kaynaklı Riskler: Döviz kurundaki dalgalanmalar ihracatta rekabet ortamını etkileyebilecektir. İthal ürünlerin piyasa da artması ve bu ürünlerin maliyetlerin çok altında satılması pazarda rekabet gücünü azaltabilir. 2006 yılında üretimde Asbest kullanımı yasaklanmış olup yerine maliyeti daha yüksek olan Çelik Yünü kullanılmaya başlanmıştır. İthal edilen hammaddenin fiyatı kurdan dolayı daha da artarak maliyetlerin artmasına neden olabilir. Yine önümüzdeki dönemde gerek yurt içinde gerekse küresel piyasalarda beklenen düşük büyüme oranları sektör büyümesine olumsuz yansıyabilecektir.

Teknolojik Gelişmeler ve AR-GE Faaliyetlerinden Kaynaklanan Riskler: 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.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

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

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

5.4. Diğer riskler:

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

Grubun 31.12.2019 tarihi itibariyle 1.052.803 TL finansal yükümlülüğü bulunmaktadır.

Kredi Riski: Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grubun finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grubun 31.12.2019 tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski 2.897.014 TL'dir.

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

Grubun 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.

Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibariyle 842.399.-TL net zarar etmiştir. Özkaynakları ilgili dönem itibariyle 6.703.243.-TL'dir. (TTK 376.ncı maddesi uyarınca özkaynak kaybı % 46).

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

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

Dış Çevre, Makroekonomik ve Global Riskler:

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

- Dünya mal ve hizmet ticaretinde büyük paya sahip ülkeler arasında global ticaret savaşları yaşanması, ilgili ürünlere kota, ek vergi vb. ticaret önlemlerini getirebilir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Balatacılar Balatacılık Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi

6.1.2. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

YATIRIMLAR (TL)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	Tamamlanma Derecesi	Finansman Şekli
YER ALTI VE YER ÜSTÜ DÜZ.	-	126.676,00	-	100%	Ortaklar-Nakit, Çek, Senet
BİNALAR	144.482,00	-	-	100%	Ortaklar-Nakit, Çek, Senet
TOPLAM	144.482,00	126.676,00	-	-	-

Grup, 31.12.2019 tarihinde sona eren hesap dönem itibariyle 144.482 TL istinat duvarı ile ilgili yatırım yapmıştır. (31.12.2018:126.677 TL çevre düzenlemesi).

Şirketin bağlı ortaklığı Berka Balata San. ve Tic. A.Ş.'nin Manisa - Turgutlu 1. Organize Sanayi Bölgesinde yer alan 14.796 m² büyüklüğündeki arsası üzerine 2018 yılında inşaat başlanılmış, 2019 yılında 2.818 m² büyüklüğünde kapalı alan olarak fabrika binası tamamlanmış ve yapı ruhsatı alınmış, 2020 yılı Mart ayında balata üretime başlanmıştır.

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

YAPILMAKTA OLAN YATIRIMLAR (TL)	30.06.2020	Tamamlanma Derecesi	Finansman Şekli
YER ALTI VE YER ÜSTÜ DÜZ.	406.552,00	80%	Ortak Ali Penah Bozyiğit - Nakit
BİNALAR	256.063,00	39%	Ortak Ali Penah Bozyiğit - Nakit
MAKİNALAR	76.453,69	-	Ortak Ali Penah Bozyiğit - Nakit
TOPLAM	739.068,69	-	-

Berka Balata San. ve Tic. A.Ş.'nin Turgutlu Organize Sanayi bölgesinde yer alan 14.796 m² büyüklüğündeki arsası üzerine ortak alan olarak mevcut inşa edilen bina alanları tüm arsamıza yapılacak ilave inşaatlar için yeterli olup bu sebeple mevcut projenin inşa edilmeyen kısmı yeniden projelendirilecektir. Yeni projelendirmede

kalan 2.330 m² lik ek bina inşaatı ve çevre düzenlemesi yerine kot farkı sebebiyle inşaat alanından sayılmayan 530 m² lik kapalı otopark alanından vazgeçilerek 1.800 m² tek kat bina inşaatı yapılması planlanmaktadır. Yeni proje ile fazladan kot farkı sebebiyle iki katlı inşaat yapılmayacak, bunun sonucu inşaat maliyetinde tasarruf sağlanarak hem zaman, hem de kaynak israfı önlenmiş olacaktır. Bu kapsamda sermaye artışından elde edilecek fondan, fon kullanım raporunda da belirtildiği üzere 1.800.000 TL'lik kısmıyla bina inşaatı ve çevre düzenlemeleri, 1.200.000 TL'lik kısmı ile makinelerin revizyonu ve 600.000 TL'lik kısmı ile de AR-GE Laboratuvarı kurulması ve Test Makinası alımı planlanmıştır.

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

Şirket, 02.10.2020 tarih 2020/12 nolu Yönetim Kurulu toplantısı fon kullanım raporunda belirtildiği üzere; Grubun halen faaliyetlerini sürdürdüğü Berka Balata San. ve Tic. A.Ş.'ye ait Turgutlu Organize Sanayi Bölgesi'nde yer alan 14.796 m² büyüklüğündeki arsa üzerinde bulunan 2.818 m² fabrika tesisine ilave olarak sermaye artışından elde edilecek fonun 1.800.000 TL'lik kısmıyla 1.800 m² tek kat bina inşaatı ve çevre düzenlemelerinin yapılması, 1.200.000 TL'lik kısmıyla makinelerin revizyonu ve 600.000 TL'lik kısmı ile AR-GE Laboratuvarı ve Test Makinası alımında kullanılması yönünde karar almıştır.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

Şirketin merkezi Konak Mahallesi, Cumhuriyet Bulvarı, Gümrük İş Merkezi, No : 38, Daire : 708 Konak / İZMİR'dir. 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 ihracatıdır.

Şirket ve bağlı ortaklığı Berka Balata Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile birlikte bir grup oluşturmaktadır.

Grubun herhangi bir şubesi bulunmamaktadır. Şirket 513-K-4209 no ile İzmir Ticaret Odası'na kayıtlıdır. Şirket pay senetleri 13.08.2012 yılından itibaren Borsa İstanbul A.Ş.'de (BİST) Piyasa Öncesi İşlem Platform'unda işlem görmektedir. Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. kayıtlarına göre; 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket sermayesinin % 88,83'sine (31 Aralık 2018: % 69,86) karşılık gelen payların dolaşımında olduğu kabul edilmektedir. 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Şirket sermayesinin % 99'sına karşılık gelen payların dolaşımında olduğu kabul edilmektedir.

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

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

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

2007 yılında şirket, Disk Fren Balatası üretimine başlamıştır. Aynı yıl Berka Balata A.Ş.'nin İzmir'e nakli nedeni ile bazı makinalarının yanında "ERKA" ve "SAFETEK" markalarını kiralarak üretim yapmaya devam etmiştir.

Şirket yaşamış olduğu finansal zorluklar nedeniyle 2016 yılında İzmir'de bulunan üretim tesisini 2 yıl kiracı olarak kullanım hakkı kendisinde kalmak üzere satmıştır. 2018 yılına kadar satmış olduğu fabrika binasının kullanım hakkıyla faaliyetlerini sürdürmüştür. Grup, Berka Balata Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait olan Manisa-Turgutlu OSB'de bulunan fabrika binasına 2018 yılında taşınmaya başlamış 2019 yılı Kasım ayında elektrik ve alt yapı sistemlerinin de tamamlanmasıyla Mart 2020 tarihinden itibaren balata üretim faaliyetine devam etmektedir.

Grup, hali hazırda Şirket'e ait "BALATACILAR" ve "BEŞYILDIZ" markaları ile, bağlı ortaklığı Berka Balata Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait "ERKA" ve "SAFETEK" markalarının üretim ve satışı yine bağlı ortaklığı Berka Balata Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait Manisa-Turgutlu OSB'de bulunan tesisinde gerçekleştirmektedir.

Bunun yanı sıra Balatacılar A.Ş.'ye ait bir kısım makine – teçhizat ile "BEŞYILDIZ" markasının balata üretiminde kullanım hakları için Erka Beşyıldız Pazarlama ve Tedarik Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş. firmasıyla 24.07.2018 tarihinde 5 yıllık süreyle geçerli sözleşme imzalamıştır. Bu sözleşmeye göre Balatacılar A.Ş. gerçekleşen satış tutarı üzerinden aylık yüzde 3 kullanım bedeli ücreti elde etmektedir. Ayrıca Berka A.Ş.'ye ait "ERKA" ve "SAFETEX" markaların kullanım hakkı ile makine - teçhizatın da kampana üretiminde kullanımı için Erka Beşyıldız Pazarlama ve Tedarik Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş. firmasıyla 24.07.2018 tarihinde 5 yıllık süre için anlaşma yapılmıştır. Yine bu sözleşmeye göre Berka A.Ş. gerçekleşen satış tutarı üzerinden aylık yüzde 3 kullanım bedeli ücreti elde etmektedir.

Balatacılar A.Ş.'nin 31.12.2019 tarihinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 1 kişidir. (31.12.2018: 2 kişi). Bağlı ortaklığı Berka A.Ş.'nin ise mevcut durumda 16 personeli bulunmaktadır. Personel dağılımı hakkında detaylı tablolara iş bu izahnamenin 16.1. maddesinde yer verilmiştir.

Grubun, ürün bazında satış tutarları finansal tablo dönemleri itibarıyla TL cinsinden aşağıda verilmektedir:

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2017	%	31.12.2018	%	31.12.2019	%
Ürünler						
Disk Fren Balatası	2.461.502	36,32	1.764.090	38,00	19.195	3,15
Kampana ve Debriyaj Balatası	4.315.542	63,68	2.878.253	62,00	7.990	1,31
Diğer	-	-	-	-	582.840	95,54
TOPLAM	6.777.044	100	4.642.343	100	610.025	100

Ürünler hakkında bilgi; fren sistemlerinin yavaşlama, durma ve sabitleme parçası balatalardır.

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

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

31.12.2019 döneminde hasılatın bir önceki döneme göre yüzde 86,86 oranında gerilemesinin sebebi firmanın daha önce İzmir Merkez’de bulunan üretim tesisindeki faaliyetlerine ara vermesi ve bağlı ortaklığı Berka A.Ş.’ye ait olan Manisa-Turgutlu OSB’deki fabrika binasına taşınmasıdır. Bu süreçte üretim olmamasından kaynaklı satış gelirleri azalmıştır.

Satışların düşüşü üretim eksikliğine bağlı olup, 31.12.2017, 31.12.2018 ve 31.12.2019 dönemleri itibariyle üretim ton miktarları aşağıdaki gibidir

ÜRETİM (TON)	31.12.2017	%	31.12.2018	%	31.12.2019	%
Disk Fren Balatası	243	31%	149	32%	-	
Kampana ve Debriyaj Balatası	533	69%	318	68%	-	
TOPLAM	776	100%	467	100%	0	0

Grup, 30.06.2020 tarihi itibariyle 15 ton kampana balatası ile 2 ton disk balatası üretimi gerçekleştirilmiş ve tamamı satılmıştır.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Şirket otomotiv yan sanayi sektöründe faaliyet göstermektedir. Otomotiv yan sanayi sektöründe fren balatası üretimi ve satışı esas faaliyet konusudur. Hareket halinde olan her araç gibi, makine ve cihazlar da yavaşlamak, durmak ve sabitlenmek

zorundadır. Bu da fren sistemleri ile mümkündür. Fren sistemlerinin yavaşlama, durma ve sabitleme parçası balatalardır. Örnek olarak sanayide kullanılan eksantrik presler, döküm potaları, metal dövme presleri, balata kullanan bazı örneklerdir. Tarım makinaları, matbaa makinaları, vinçler, asansörler, iş makinaları, sondaj makinaları (petrol, termal, buhar, doğal gaz), tren ve metrolar, uçak gibi hava taşıtları, gemi vinçleri, askeri taşıyıcılar ve tanklar muhtelif özelliklerde balata kullanılmaktadırlar.

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

Yukarıda açıklanan bilgiler dikkate alınarak 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.

Bu faaliyet konusunda ürün çeşitliliği, kapasite ve çalışan sayısı itibarıyla Türkiye’de küçükü büyüğü birçok firma faaliyet göstermektedir.

Trafikteki Araç Sayısı	Pazar Payı	Adet	Tüketim Miktarı (Takım/Yıl)	Toplam Tüketim (Takım/Yıl)	Ortalama Takım Ağırlığı (KG)	Yıllık Tüketim (KG)	Satış Fiyatı (TL/KG)	Toplam Pazar Tutarı (TL)
Kamyon	3,65%	844.481	3	2.533.443	12,00	30.401.316	18,00	547.223.688
Otobüs	0,92%	213.358	3	640.074	10,00	6.400.740	18,00	115.213.320
Kamyonet	16,41%	3.796.919	2	7.593.838	2,00	15.187.676	20,00	303.753.520
Minibüs	2,13%	493.373	2	986.746	2,00	1.973.492	20,00	39.469.840
Otomobil	54,05%	12.503.049	1	12.503.049	1,20	15.003.659	25,00	375.091.470
Traktör	8,15%	1.885.952	2	3.771.904	2,00	7.543.808	18,00	135.788.544
Motorsiklet	14,40%	3.331.326	2	6.662.652	0,30	1.998.796	25,00	49.969.890
Özel Taşıtlar	0,28%	65.470	2	130.940	5,00	654.700	25,00	16.367.500
TOPLAM	100,00%	23.133.928		34.822.646		79.164.186		1.582.877.772

Kaynak: TÜİK (2019 Yılsunu Araç Sayısı)

TÜİK raporuna göre 2019 yılı sonu itibarıyla Türkiye’de trafikteki araç sayısının % 3,65’i Kamyon, % 0,92’si Otobüs, % 16,41’i Kamyonet ve % 2,13’ü Minibüs olmak üzere şirketin hedef pazarı olan ticari araçların toplam pazar payı içerisindeki oranı % 23,11’dir. Şirket, 30 yılı aşkın sektör tecrübesi doğrultusunda geçmiş dönemlerdeki satışlarını da gözönünde bulundurarak; ağır vasıta segmentindeki Kamyon ve Otobüslerin yılda 3 takım, hafif ticari segmentindeki Kamyonet ve Minibüslerin ise yılda 2 takım balata ihtiyacı olduğunu hesaplamaktadır. Bu durumda Şirket’in öngörülerine göre ticari araç yıllık balata tüketiminin 54.000 ton olarak gerçekleşmiş olabileceği hesaplanmaktadır. Şirket 2017 yılında 776 ton, 2018 yılında ise 467 ton balata üretiminde bulunmuş olup 2019 yılında fabrika taşınma süreci nedeniyle üretim faaliyetinde bulunamamıştır. 2020 yılı Mart ayında yeniden üretim faaliyetine geçerek yılın ilk yarısında 17 ton balata üretmiş ve tamamını satmıştır. Sektörün büyüklüğü gözönünde bulundurulduğunda pazar payını artırmaya yönelik Şirket’in Pazar Geliştirme

projeleri doğrultusunda yıllık üretim miktarının bu yıl için toplam 340 tona ulaşması hedeflenmektedir. Yine sermaye artırımından elde edilecek fonun kullanım yeri raporunda da belirtilen yatırımlarla birlikte mevcutta tek vardiya ile aylık 100 ton civarında olan üretimin, 3 (üç) vardiya düzenine geçilerek kısa vadede aylık 300 yıllık yaklaşık 3.600 Ton üretime ulaşılması planlanmıştır. Bu durumda Şirket'in ticari araç balata pazar payının % 6,60 seviyesine ulaşması öngörülmektedir.

Fren balatası özellikli tüketim malıdır. Ayrıca dünyanın her yerinden ithalatı yapılmaktadır. Bu durum pazarın talep açısından göstergesidir. Ancak rekabetin boyutlarının da göstergesidir. Yoğun rekabetin yaşanması en belirgin dezavantajdır. Grubun pazarlardaki başarısı AR-GE çalışmaları ile otomasyon ve verimliliğin artırılmasına yönelik yatırımların yapılması durumunda avantaja dönüştürülebilir.

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

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

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

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

Grup 2019 yılında üretimine ara vermesi sonrası mevcut makine ve ekipmanlarını halihazırda Berka Balata Ticaret A.Ş.'ye ait Turgutlu OSB'de bulunan 2.818 m² büyüklüğünde kapalı alana sahip fabrikaya taşımış olup 2020 Mart ayından itibaren üretimini bu tesiste devam ettirmektedir.

Avantajları;

- Türkiye’de kurulan ilk balata fabrikası olması ve uzun yıllardır faaliyet göstermesi,
- Marka bilinirliği “ERKA” markasının kullanım hakkı başta olmak üzere bilgi birikimi, teknoloji geliştirme kabiliyeti,
- Ürün kalitesinin geliştirilmesi için sürekli AR-GE çalışmaları yapılması ve nitelikli personellerin devamlılığın sağlanması amacıyla üniversiteler ile uzun yıllar yapılan işbirliği,

Dezavantajları;

- Finansal yetersizlik,
- Kapasite kullanım miktarının düşüklüğü nedeniyle yüksek maliyetlere katlanılması,
- Türkiye’de AB standartlarında test yapılamaması ve dolayısıyla yurtdışı belgelendirme firmalarına bağımlılık.

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

Net satış tutarlarının faaliyet alanına göre dağılımı iş bu izahnamenin 7.1.1 maddesindeki tabloda göstermiş olup, satışların bölgelere göre dağılımı ise aşağıdaki tablodaki gibidir.

BÖLGELERE GÖRE SATIŞLAR						
BÖLGE ADI	2017	%	2018	%	2019	%
AKDENİZ BÖLGESİ	506.964	8,17	219.064	5,09	-	-
ANKARA ve KARADENİZ	500.465	8,07	170.099	3,95	-	-
DOĞU ANADOLU	1.512	0,02	-	0,00	-	-
EGE BÖLGESİ	1.714.624	27,65	2.242.018	52,08	610.025	100,00
GÜNEYDOĞU	744.732	12,01	451.068	10,48	-	-
MARMARA	625.118	10,08	145.973	3,39	-	-
DİĞER	72.524	1,17	30.387	0,71	-	-
BAYİLER	2.035.534	32,82	1.046.301	24,30	-	-
TOPLAM	6.201.473	100,00	4.304.910	100,00	610.025	100,00

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

Grubun sahip olduğu patent ve lisanslar aşağıda gösterilmektedir,

Lisans/Patent	Lisans/Patent Sahibi	Süre	Açıklama
Türk Patent Enstitüsü	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

BEŞYILDIZ			Kanun hükmünde Kararnamenin 40.Mad.gereğince 10.07.2020 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 10.07.2020 tarihinden itibaren 10 yıl süreyle yenilenmiştir.
Türk Patent Enstitüsü ERKA	Berka Balata San. Ve Ticaret A.Ş.	10 yıl	Marka No: 2002 02524-Ticaret 08.02.2002 tarihinde tescil edilmiş olup 556 sayılı Markaların korunması Hakkında Kanun hükmünde Kararnamenin 40.Mad.gereğince 08.02.2012 tarihinden itibaren 10 yıl süreyle yenilenmiştir.
Türk Patent Enstitüsü SAFETEK	Berka Balata San. Ve Ticaret A.Ş.	10 yıl	Marka No: 171280-Ticaret 29.05.1996 tarihinde tescil edilmiş olup 556 sayılı Markaların korunması Hakkında Kanun hükmünde Kararnamenin 40.Mad.gereğince 29.05.2016 tarihinden itibaren 10 yıl süreyle yenilenmiştir.
Türk Patent Enstitüsü BERKA	Berka Balata San. Ve Ticaret A.Ş.	10 yıl	Marka No: 2004 18906-Ticaret 556 sayılı Markaların korunması Hakkında Kanun hükmünde Kararnamenin 40.Mad.gereğince 22.06.2014 tarihinden itibaren 10 yıl süreyle yenilenmiştir.
Türk Patent Enstitüsü ERKA	Berka Balata San. Ve Ticaret A.Ş.	10 yıl	Marka No: 2003 19799-Ticaret 556 sayılı Markaların korunması Hakkında Kanun hükmünde Kararnamenin 40.Mad.gereğince 28.07.2013 tarihinden itibaren 10 yıl süreyle yenilenmiştir.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

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

Firma Ünvanı

Berka Balata Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Faaliyet Alanı

Balata İmalatı

İştirak Oranı

% 40,85

Berka Balata San. ve Tic. A.Ş., 07.01.2003 tarihinde kurulmuştur. Ana faaliyet konusu her türlü balata ve aksamının imal, ithal ve ihracatı ile her türlü ticaretini yapmak, her türlü balata imalatı, montajı ve ticaretinde kullanılan her türlü kimyevi madde, makine, alet, edevat ve yedek parçaların imalatı, ticaret, ithalat ve ihracatını yapmak, kara, deniz, hava nakil vasıtaları ve iş makinelerinin yedek parçalarının ve madeni yağlarının ticareti, ithalatı ve ihracatını yapmaktır. Bağlı Ortaklık, merkez adresi Akdeniz Cad. Akdeniz İş Hanı No:5 Alsancak/İzmir'dir.

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

Balatacılar A.Ş., Berka A.Ş.'nin kurucu ortaklarından. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Berka A.Ş.'nin sermayesi 10.000.000 TL olup, bunun 9.951.278,56 TL ödenmiştir. Şirket, kuruluş tarihinde, Berka Balata Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Bağlı Ortaklık") sermayesini temsil eden hisse senetlerinin % 78'ini iktisap etmiş olup 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Bağlı Ortaklık sermayesindeki payı %41'dir. Bu paylar nedeniyle ana ortaklığın söz konusu bağlı ortaklığın genel kurullarında sahip olduğu oy hakkı % 41'dir.

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

ADI SOYADI	HİSSE TUTARI (TL)	HİSSE ORANI (%)
Balatacılar Balatacilik San. ve Tic. A.Ş.	4.085.984	40,85
Mehmet Ömer AKAD	2.030.831	20,31
Diğerleri	3.883.185	38,84
	10.000.000	100,00

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

2006 Yılında Bayrampaşa-İstanbul'da bulunan fabrikanın binası ve arsasının sahipleri tarafından satılması nedeniyle fabrikanın taşınma mecburiyeti doğmuştur. 15.01.2008 tarihine kadar taşınma işlemleri devam etmiştir. Berka A.Ş.'nin makinaları önce kiralanan depolara daha sonra Balatacılar A.Ş. arsası içine nakledilmiştir.

Balatacılar A.Ş. yaşamış olduğu finansal zorluklar nedeniyle 2016 yılında İzmir'de bulunan üretim tesisini 2 yıl kiracı olarak kullanım hakkı kendisinde kalmak üzere satmıştır. 2018 yılına kadar satmış olduğu fabrika binasının kullanım hakkıyla faaliyetlerini sürdürülmüştür. Berka Balata Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait Manisa-Turgutlu OSB'de bulunan fabrikaya 2018 yılında taşınmaya başlanılmış olup 2019 yılı Kasım ayında üretim için gerekli alt yapı, elektrik sistemleri kurulmuştur.

Fabrikada Mart 2020 tarihinden itibaren balata üretim faaliyetine devam edilmektedir.

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

Hali hazırda Balatacılar A.Ş.'ye ait "BALATACILAR" ve "BEŞYILDIZ" markaları ile, bağlı ortaklığı Berka Balata Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait "ERKA" ve "SAFETEK" markalarının üretim ve satışı yine bağlı ortaklığı Berka Balata Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait Manisa-Turgutlu OSB'de bulunan tesisinde gerçekleştirilmektedir.

Bunun yanı sıra Balatacılar A.Ş.'ye ait bir kısım makine – teçhizat ile "BEŞYILDIZ" markasının balata üretiminde kullanım hakları için Erka Beşyıldız Pazarlama ve Tedarik Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş. firmasıyla 24.07.2018 tarihinde 5 yıllık süreyle geçerli sözleşme imzalamıştır. Bu sözleşmeye göre Balatacılar A.Ş. gerçekleşen satış tutarı üzerinden aylık yüzde 3 kullanım bedeli ücreti elde etmektedir. Ayrıca Berka A.Ş.'ye ait "ERKA" ve "SAFETEK" markaların kullanım hakkı ile makine - teçhizatın da kampana üretiminde kullanımı için Erka Beşyıldız Pazarlama ve Tedarik Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş. firmasıyla 24.07.2018 tarihinde 5 yıllık süre için anlaşma yapılmıştır. Yine bu sözleşmeye göre Berka A.Ş. gerçekleşen satış tutarı üzerinden aylık yüzde 3 kullanım bedeli ücreti elde etmektedir.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

31.12.2019 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar tablosu aşağıdaki gibidir.

Maliyetler (TL)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Arsa ve Araziler	-	-	-
Yer altı ve Yerüstü Düzenleri	-	-	-
Binalar	-	-	-
Tesis, Makine ve Cihazlar	8.852.487	8.852.487	14.094.280
Taşıtlar	154.181	154.181	154.181
Mobilya ve Demirbaşlar	978.781	978.781	978.781
Yapılmakta Olan Yatırımlar	2.142.983	2.269.660	2.414.142
TOPLAM	12.128.432	12.255.109	17.641.384
Birikmiş Amortismanlar	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Arsa ve Araziler	-	-	-
Yer altı ve Yerüstü Düzenleri	-	-	-

Binalar	-	-	-
Tesis, Makine ve Cihazlar	-7.469.684	-7.759.790	-8.067.650
Taşıtlar	-74.067	-61.040	-74.465
Mobilya ve Demirbaşlar	-917.269	-899.792	-914.590
Yapılmakta Olan Yatırımlar	-	-	-
TOPLAM	-8.461.020	-8.720.622	-9.056.705
Net Defter Değeri	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Arsa ve Araziler	-	-	-
Yer altı ve Yerüstü Düzenleri	-	-	-
Binalar	-	-	-
Tesis, Makine ve Cihazlar	1.382.803	1.092.697	6.026.630
Taşıtlar	80.114	93.141	79.716
Mobilya ve Demirbaşlar	61.512	78.989	64.191
Yapılmakta Olan Yatırımlar	2.142.983	2.269.660	2.414.142
TOPLAM	3.667.412	3.534.487	8.584.679

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

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

Grubun maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevreyle ilgili önemli bir husus yoktur. Manisa Valiliği İl Çevre ve Orman Müdürlüğü 31.12.2010 tarih ve 135 no'lu Çevresel Etki Değerlendirme (ÇED) Belgesi'ne göre ÇED Raporu hazırlanmasına gerek bulunmadığı tespit edilmiştir. Bu kapsamda ilgili Valilikçe "Çevresel Etki Değerlendirmesi Gerekli Değildir Kararı" verilmiştir.

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

Yoktur.

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

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

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi

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

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Şerefiye	36.248	36.248	36.248
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.844	391	70
TOPLAM	39.092	36.639	36.318

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

Şirket yaşamış olduğu finansal zorluklar nedeniyle 2016 yılında İzmir’de bulunan üretim tesisini 2 yıl kullanım hakkı kendisinde kalmak üzere satmıştır. 2018 yılı sonuna kadar satmış olduğu fabrika binasının kullanım hakkıyla faaliyetlerini sürdürülmüştür. Berka Balata Sanayi ve Ticaret A.Ş.’ye ait Manisa-Turgutlu OSB’de bulunan tesise 2018 yılında taşınmaya başlanmış üretim yapabilmek için gerekli olan altyapı ile elektrik 27.11.2019 tarihinde bağlanmış, Mart 2020 tarihinden itibaren bu fabrikada balata üretimine yeniden başlanmıştır.

Bu nedenle grup, 2018 ve 2019 yıllarında normal faaliyetlerini sürdürülebilmesi ile ilgili likidite güclüğü içerisine düşmüştür. Bu kapsamda Grubun 31.12.2017, 31.12.2018 ve 31.12.2019 dönemlerine ait finansal tablo ve açıklamaları aşağıdaki gibidir;

TL	31.12.2017	31.12.2018	2017/2018 Değişim %	31.12.2019	2018/2019 Değişim %
VARLIKLAR					
Dönen Varlıklar	13.507.560,00	12.852.636,00	-4,85%	12.907.191,00	0,42%
Nakit ve Nakit Benzerleri	16.169,00	3,00	-99,98%	1.152,00	38300,00%
Ticari Alacaklar	1.122.593,00	1.537.135,00	36,93%	835.444,00	-45,65%
Diğer Alacaklar	103.668,00	1.581.644,00	1425,68%	2.061.570,00	30,34%
Stoklar	9.763.717,00	9.589.418,00	-1,79%	9.605.373,00	0,17%
Peşin Ödenmiş Giderler	1.616.531,00	0,00	-100,00%	25.765,00	-
Diğer Dönen Varlıklar	51.200,00	45.436,00	-11,26%	98.887,00	117,64%
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	833.682,00	99.000,00	-88,12%	279.000,00	181,82%
Duran Varlıklar	7.772.513,00	7.330.178,00	-5,69%	12.443.717,00	69,76%
Ticari Alacaklar	210.468,00	0,00	-100,00%	0,00	-
Diğer Alacaklar	0,00	170.000,00	-	384.713,00	126,30%
Maddi Duran Varlıklar	3.667.412,00	3.534.487,00	-3,62%	8.584.679,00	142,88%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	39.092,00	36.639,00	-6,27%	36.318,00	-0,88%
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	0,00	0,00	-	0,00	-
Peşin Ödenmiş Giderler	2.096.035,00	1.280.575,00	-38,90%	1.283.256,00	0,21%
Ertelenmiş Vergi Varlığı	1.759.506,00	2.308.477,00	31,20%	2.154.751,00	-6,66%
TOPLAM VARLIKLAR	21.280.073,00	20.182.814,00	-5,16%	25.350.908,00	25,61%
KAYNAKLAR					
Kısa Vadeli Yükümlülükler	10.047.325,00	13.984.309,00	39,18%	14.417.007,00	3,09%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	783.600,00	150.627,00	-80,78%	69.435,00	-53,90%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0,00	658.769,00	-	697.001,00	5,80%
Ticari Borçlar	2.845.757,00	4.014.523,00	41,07%	4.771.120,00	18,85%
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.356.035,00	698.630,00	-48,48%	721.501,00	3,27%
Diğer Borçlar	3.485.107,00	7.131.956,00	104,64%	7.970.893,00	11,76%

Ertelenmiş Gelirler	1.537.766,00	1.323.808,00	-13,91%	180.925,00	-86,33%
Kısa Vadeli Karşılıklar	39.060,00	5.996,00	-84,65%	6.132,00	2,27%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	6.184.286,00	4.794.201,00	-22,48%	4.230.658,00	-11,75%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.344.981,00	919.194,00	-31,66%	286.367,00	-68,85%
Ticari Borçlar	16.817,00	639.470,00	3702,52%	31.160,00	-95,13%
Diğer Borçlar	4.040.808,00	3.158.218,00	-21,84%	2.708.678,00	-14,23%
Uzun Vadeli Karşılıklar	753.719,00	13.560,00	-98,20%	17.405,00	28,36%
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	27.961,00	63.759,00	128,03%	1.187.048,00	1761,77%
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜK	16.231.611,00	18.778.510,00	15,69%	18.647.665,00	-0,70%
ÖZKAYNAKLAR	5.048.462,00	1.404.304,00	-72,18%	6.703.243,00	377,34%
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	4.470.577,00	906.489,00	-79,72%	6.194.251,00	583,32%
Ödenmiş Sermaye	12.165.862,00	12.165.862,00	0,00%	12.165.862,00	0,00%
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-616.642,00	-741.876,00	20,31%	5.388.285,00	-826,31%
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	73.451,00	73.451,00	0,00%	73.451,00	0,00%
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	-7.533.271,00	-7.829.061,00	3,93%	-11.267.915,00	43,92%
Net Dönem Karı/Zararı	-295.790,00	-3.438.854,00	1062,60%	-842.399,00	-75,50%
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	577.885,00	497.815,00	-13,86%	508.992,00	2,25%
TOPLAM KAYNAKLAR	21.280.073,00	20.182.814,00	-5,16%	25.350.908,00	25,61%

Dönen Varlıklar:

Grubun dönen varlıkları nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen varlıklar ile satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklardan oluşmaktadır. Dönen varlıklarda yıllar itibariyle ciddi bir dalgalanma görülmemektedir. 31.12.2017'de 13.507.560 TL, 31.12.2018'de 12.852.636 TL ve 31.12.2019'da 12.907.191 TL olarak gerçekleşmiştir. Dönen varlıklardaki stabil görünüm faaliyetlerine 2019 yılında ara vermesinden kaynaklanmıştır.

Nakit ve nakit benzeri kalemi 31.12.2019 dönemi itibariyle 1.152 TL tutarındadır (31.12.2017:16.169 / 31.12.2018:3). Banka mevduatları ve kasa bakiyesinden ibarettir. Grubun 31.12.2019 tarihi itibariyle banka mevduatlarının 96.696 TL'si blokelidir.

Ticari alacaklar kalemi 31.12.2019 tarihi itibariyle 835.444 TL şeklindedir (31.12.2017: 1.122.593 / 31.12.2018: 1.537.135). Ticari alacaklar kaleminin 464.656 TL'si ticari alacaklar ve alınan çek ve senetlerden, 405.345 TL'si ise ilişkili taraflardan kaynaklanmaktadır. 2019 yılında faaliyetlerine ara vermesinden kaynaklı olarak üretim ve satış yapılamamış dolayısıyla ticari alacaklar kaleminde düşüş yaşanmıştır.

Diğer ticari alacaklar kalemi 31.12.2019 döneminde 2.061.570 TL tutarındadır (31.12.2017: 103.668 / 31.12.2018: 1.581.644). Diğer ticari alacaklar kaleminin 1.529.454 TL'lik kısmı personelden alacaklar, 442.116 TL'si ilişkili taraflardan alacaklar ve 90.000 TL'si ise diğer alacaklar kalemlerinden oluşmaktadır. Diğer ticari alacaklar kaleminin 31.12.2019 dönemi itibariyle aktif toplamının yüzde 8,13'ünü oluşturduğu görülmektedir.

Stoklar kalemi 31.12.2019 döneminde 9.605.373 TL tutarındadır (31.12.2017: 9.763.717 / 31.12.2018: 9.589.418). 31.12.2019 tarihi itibarıyla 2.209.755 TL ilk madde ve malzeme, 2.595.503 yarı mamül, 3.531.101 mamül, 2.694.122 ticari mallar Grubun stoklarını oluşturmaktadır. Aynı dönemde 1.430.556 TL stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır. Stokların toplam aktifler içerisindeki payı ise yüzde 37,89'dur.

Satış amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıkları 31.12.2019'da 279.000 TL'dir (31.12.2017: 833.682 / 31.12.2018: 99.000). TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler Standardı çerçevesinde, defter değeri sürdürülmekte olan kullanımdan ziyade satış işlemi vasıtasıyla geri kazanılacak olması nedeniyle satış amaçlı olarak sınıflandırılmış duran varlıklar ile elden çıkarılacak gruplara ilişkin tüm varlıklar bu kalemden gösterilir. Ayrıca, TFRS 5 uyarınca ortaklara dağıtım amacıyla sınıflandırılmış duran varlıklar ile elden çıkarılacak gruplara ilişkin tüm varlıklar da, bunların ortaklara dağıtım yönünde taahhütte bulunduğu andan itibaren bu kalemden gösterilir. Bu durumda kalem ismi, bu varlıkları ifade edecek şekilde isimlendirilebilir.

Grubun 31.12.2019 dönemi itibarıyla dönen varlıkları, toplam aktiflerinin %50,91'ini oluşturmaktadır.

Duran Varlıklar:

Grubun duran varlıkları diğer alacaklar, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, peşin ödenmiş giderler ile ertelenmiş vergi varlıklarından oluşmaktadır. Duran varlıklar içerisinde en yüksek kalemi yüzde 69 ile maddi duran varlıklar oluşturmaktadır. Maddi duran varlıklar 31.12.2017, 31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla 3.667.412 TL, 3.534.487 TL ve 8.584.679 TL tutarındadır. 31.12.2019 tarihi itibarıyla bir önceki döneme göre yüzde 142,88 artış yaşanmış olup, bu artışın nedeni Lal Gayrimenkul Değerleme ve Müşavirlik A.Ş. firmasına yaptırılmış olan 30.12.2019 tarih 2019 SPMBALAT 001 nolu değerleme raporu ile tespit edilen 6.026.630.- TL'lik değer artışıdır.

Peşin ödenmiş giderler 31.12.2017, 31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla 2.096.035 TL, 1.280.575 TL ve 1.283.256 TL tutarında olup verilen avanslardan kaynaklanmaktadır. 31.12.2019 dönemi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı ise 2.154.751 TL olup, aynı dönemde ertelenmiş vergi yükümlülüğü 1.187.048 TL'dir. Dolayısıyla net ertelenmiş vergi varlığı 967.702 TL'dir. Grup'un vadesi geçmiş ve ertelenmiş vergi ve sosyal güvenlik prim borçları 31 Aralık 2019 itibarıyla 5.483.319.-TL tutarında vadesi geçmiş vergi ve SGK borcu bulunmaktadır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler:

Grubun kısa vadeli yükümlülükleri esas olarak kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler ve kısa vadeli karşılıklardan oluşmaktadır. Kısa vadeli yükümlülükler, 31.12.2017, 31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihlerinde sona eren mali dönemde sırasıyla 10.047.325 TL, 13.984.309 TL ve 14.417.007 TL şeklindedir. 2019 yılında bir önceki yıla göre ciddi bir değişiklik olmamakla birlikte bunun temel sebebi, Grubun faaliyetlerine ara vermesidir.

Kısa vadeli borçlanmalar ile uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarının toplamı 31.12.2019 döneminde 766.436 TL'dir (31.12.2017: 783.600 / 31.12.2018: 809.396). Bu kalmelerin tamamı banka kredilerinden oluşmaktadır. Grup'un 31.12.2019 tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli kredi borcu toplam 1.052.803.- TL'dir. Vadesi gelmiş kredi taksitlerden ödenemeyen anapara tutarı 82.320.-TL'dir.

Ticari borçlar, 31.12.2017, 31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihlerinde sona eren mali dönemde sırasıyla 2.845.757 TL, 4.014.523 TL ve 4.771.120 TL tutarındadır. 31.12.2019 dönemindeki ticareti borç kaleminin 4.006.194 TL'si satıcılar ile verilen çek ve senetler kalemlerinin toplamıdır. Aynı dönemde ilişkili taraflara ticari borçlar 183.844 TL'dir. Diğer ticari borçlar ise 726.751 TL şeklindedir. Grubun ticari borçları 31.12.2017 döneminde toplam kaynakların yüzde 13,37'sini, 31.12.2018'de yüzde 19,89'unu ve 31.12.2019'de ise yüzde 18,82'sini oluşturmaktadır.

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar kalemi 31.12.2019 dönemi itibarıyla 721.501 TL'dir (31.12.2017: 1.356.035 / 31.12.2018: 698.630). Türkiye'de mevcut kanunlar çerçevesinde, Grup bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. Grubun 31.12.2019 tarihi itibarıyla personele olan ücret borcunun 697.401.- TL kısmı Aralık 2019 öncesine ait olup; ekonomi çevrelerinde yaşanan sıkıntılar nedeniyle ödenememiştir. Ayrıca 2016 yılında alınan iyileştirici önlemler çerçevesinde işine son verilen personele ödenecek kıdem tazminatına istinaden verilen 1.680.342.- TL borç senetlerinden 870.519.- TL'lik kısmı rapor tarihi itibarıyla ödenememiştir.

Diğer borçlar kalemi 31.12.2017, 31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihlerinde sona eren mali dönemde sırasıyla 3.485.107 TL, 7.131.956 TL ve 7.970.893 TL tutarındadır. Diğer borçlar kaleminin toplam yükümlülükler oranı 31.12.2019 döneminde yüzde 31,44 olup (31.12.2017: %16,38 / 31.12.2018: %35,34), 2.326.716 TL'si ilişkili taraflara borçlardan, 5.644.177 TL'si ise vadesi geçmiş ertelenmiş veya ödenecek vergi ve fonlar ile diğer çeşitli borçlardan oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler:

Grubun uzun vadeli yükümlülükleri uzun vadeli borçlanmalar, ticari borçlar, diğer borçlar, uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü kalemlerinden oluşmaktadır. Uzun vadeli yükümlülükler, 31.12.2017, 31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihlerinde sona eren mali dönemde sırasıyla 6.184.286 TL, 4.794.201 TL ve 4.230.658 TL şeklindedir.

Uzun vadeli borçlanmalar kalemi 31.12.2019 döneminde 286.367 TL olup, tamamı banka kredilerinden oluşmaktadır (31.12.2017: 1.344.981 / 31.12.2018: 919.194).

Diğer borçlar kalemi 31.12.2019 döneminde toplam yükümlülüklerin yüzde 10,68'ini oluşturmakta olup, 2.708.678 TL'dir. Tutarın tamamı ilişkili taraflara borçlardan oluşmaktadır (31.12.2017: 4.040.808 / 31.12.2018: 3.158.218).

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü kalemi ise 31.12.2017, 31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihlerinde sona eren mali dönemde sırasıyla 27.961 TL, 63.759 TL ve 1.187.048 TL'dir. 31.12.2019 döneminde ertelenmiş vergi yükümlülüğündeki artışın sebebi 30.12.2019 tarihli Lal Gayrinemkul Değerleme ve Müşavirlik A.Ş. firmasına yaptırılan makine teçhizat değerlemesindeki 5.241.793 TL'lik değerleme farkından kaynaklanmıştır.

Özkaynaklar:

31.12.2017 döneminde özkaynaklar 5.048.462 TL ile toplam yükümlülüklerin yüzde 23,72'sini, 31.12.2018 döneminde 1.404.304 TL ile toplam yükümlülüklerin yüzde 6,96'sını ve 31.12.2019 döneminde ise yüzde 26,44'ünü oluşturmaktadır. 2019 yılında Grubun ödenmiş sermayesi 12.165.862 TL'dir. Şirket sermayesinin halka açık olan kısmı Borsa İstanbul A.Ş.'de (BİST) işlem görmektedir. Bu sermaye, her biri 0,5 Krş nominal değerli 24.331.724 adet hissedenden oluşmaktadır.

31.12.2019 dönemi için özkaynaklar kalemindeki artışın sebebi maddi duran varlık değerlemelerindeki 5.241.793 TL'lik artıştan kaynaklanmıştır. Grubun geçmiş yıl zararı 31.12.2019 dönemi itibariyle 11.342.305 TL'dir (31.12.2017: 7.533.271 / 31.12.2018: 7.903.451). Aynı dönemde dönem net zararı ise 842.399 TL'dir (31.12.2017: 295.790 / 31.12.2018: 3.438.854). Özkaynakları ise bu tarih itibariyle 6.703.243.-TL'dir.(TTK 376.ncı maddesi uyarınca özkaynak kaybı % 46).

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Gruba ait olan Berka Balata Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Turgutlu Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan 2818 m²'si tamamlanmış olan fabrika binasına üretim yapabilmek için gerekli olan alt yapı ile makine ve teçhizat 2019 yılı sonunda taşınarak hazır hale getirilmiş, Mart 2020 tarihinden itibaren ise üretime bu tesiste devam edilmektedir. Bu kapsamda Grubun 31.12.2017, 31.12.2018 ve 31.2.2019 dönemlerine ait gelir tablosu ve açıklamaları aşağıdaki gibidir,

TL	31.12.2017	31.12.2018	2017/2018 Değişim %	31.12.2019	2018/2019 Değişim %
GELİR TABLOSU					
Hasılat	6.777.044,00	4.642.343,00	-31,50%	610.025,00	-86,86%
Satışların Maliyeti (-)	-6.218.126,00	-3.640.734,00	-41,45%	-23.105,00	-99,37%
BRÜT KAR/ZARAR	558.918,00	1.001.609,00	79,20%	586.920,00	-41,40%
Genel Yönetim Giderleri (-)	-2.764.895,00	-2.570.998,00	-7,01%	-900.751,00	-64,96%
Pazarlama Giderleri (-)	-829.003,00	-708.877,00	-14,49%	0,00	-100,00%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	2.990.983,00	3.403.451,00	13,79%	1.421.972,00	-58,22%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-467.992,00	-4.806.999,00	927,15%	-613.995,00	-87,23%
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	-511.989,00	-3.681.814,00	619,12%	494.146,00	-113,42%
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	0,00	0,00	-	0,00	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	0,00	0,00	-	0,00	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAAL. K/Z	-511.989,00	-3.681.814,00	619,12%	494.146,00	-113,42%
Finansman Gelirleri	556.962,00	693.158,00	24,45%	0,00	-100,00%

Finansman Giderleri (-)	-1.365.856,00	-1.148.017,00	-15,95%	-170.085,00	-85,18%
SÜR. FAAL. VERGİ ÖNCESİ K/Z	-1.320.883,00	-4.136.673,00	213,17%	324.061,00	-107,83%
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gid./Gel.	204.360,00	507.412,00	148,29%	-1.277.310,00	-351,73%
Dönem Vergi Gideri/Geliri	0,00	0,00	-	0,00	-
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	204.360,00	507.412,00	148,29%	-1.277.310,00	-351,73%
SÜRDÜRÜLEN FAAL. DÖNEM K/Z	-1.116.523,00	-3.629.261,00	225,05%	-953.249,00	-73,73%
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	0,00	0,00	-	0,00	-
DÖNEM KARI/ZARARI	-1.116.523,00	-3.629.261,00	225,05%	-953.249,00	-73,73%
Dönem Karı/Zararının Dağılımı	-1.116.523,00	-3.629.261,00	225,05%	-953.249,00	-73,73%
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-820.733,00	-190.407,00	-76,80%	-110.850,00	-41,78%
Ana Ortaklık Payları	-295.790,00	-3.438.854,00	1062,60%	-842.399,00	-75,50%
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			-		-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları	-75.021,00	-26.187,00	-65,09%	-1.343,00	-94,87%
Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-89.161,00	5.529,00	-106,20%	296,00	-94,65%
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	15.004,00	5.761,00	-61,60%	-35,00	-100,61%
DiĞER KAPSAMLI GELİR/GİDERLER	-149.178,00	-14.897,00	-90,01%	-1.082,00	-92,74%
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	-1.265.701,00	-3.644.158,00	187,92%	-954.331,00	-73,81%
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı	-1.265.701,00	-3.644.158,00	187,92%	-954.331,00	-73,81%
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-820.733,00	-190.407,00	-76,80%	-110.850,00	-41,78%
Ana Ortaklık Payları	-444.968,00	-3.453.751,00	676,18%	-843.481,00	-75,58%
Pay Paşına Kazanç (Zarar)	-0,0918	-0,2983	224,95%	-0,0700	-76,53%

31.12.2019 tarihi itibarıyla bağımsız denetimden geçmiş gelir tablolarında net satış geliri 586.920 TL olarak gerçekleşmiş olup, satış gelirindeki düşüşün nedeni 2019 yılında şirketin faaliyetlerine ara vererek Gruba ait Berka A.Ş.'nin Turgutlu OSB'deki binasına taşınma sürecinde olmasıdır. Buna göre bir önceki yılın aynı dönemine göre net satış gelirinde yüzde 41,40 oranında düşüş yaşanmıştır. 31.12.2017 döneminde net satış gelirleri 558.918 TL, 31.12.2018 döneminde ise 1.001.609 TL olarak gerçekleşmiştir. Grubun 31.12.2017, 31.12.2018 ve 31.12.2019 dönemlerine ait brüt kar marjı sırasıyla yüzde 16,48, 78,18 ve 156,26 şeklindedir.

Grubun faaliyet giderleri ağırlıklı olarak genel yönetim giderleri 31.12.2019 tarihi itibarıyla 900.751 TL (31.12.2017: 2.764.895 / 31.12.2018: 2.570.998) olarak gerçekleşirken, bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 64,96 oranında düşüş yaşanmasının sebebi faaliyetlerine bu dönemde ara vermesidir. Aynı sebeple pazarlama gideri de oluşmamıştır (31.12.2017: 829.003 / 31.12.2018: 708.877). Esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderler ise konusu kalmayan karşılıklar ile kur farkı, reeskont faiz gideri ve diğer gelir/gider kalemlerinden meydana gelmiştir. 31.12.2019 dönemi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirler 1.421.972 TL (31.12.2017: 2.990.983 / 31.12.2018: 3.403.451), esas faaliyetlerden diğer giderler ise 613.995 TL'dir (31.12.2017: 467.992 / 31.12.2018: 4.806.999).

Grubun finansman giderleri 31.12.2019 tarihi itibariyle 170.085 TL olarak gerçekleşirken, bir önceki döneme göre yüzde 85,18 düşüş yaşanmıştır (31.12.2017: 1.365.856 / 31.12.2018: 1.148.017).

31.12.2019 tarihi itibariyle ana ortaklık paylarına ait dönem zararı 842.399 TL olarak gerçekleşirken, 2018 yılında 3.438.854 TL, 2017 yılında ise 295.790 TL şeklindedir. Kontrol gücü olmayan paylar ise sırasıyla 110.850 TL, 190.407 TL ve 820.733 TL'dir. Dönem net zararı 31.12.2019'da 953.249 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2017: 1.116.523 / 31.12.2018: 3.629.261).

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

31.12.2019 döneminde Grubun hasılatı bir önceki yıla göre yüzde 86,86 oranında düşüşle 610.025 TL gerçekleşmiştir. Grubun satışları yıllar itibariyle düşmekle birlikte, düşüşün temel sebebi 2019 yılı sonunda İzmir'deki fabrika binasındaki makinelerini Manisa'daki Turgutlu OSB'de yer alan Berka A.Ş.'ye ait tesislere taşıyarak burada yeniden üretime başlamak için gerekli alt yapı ve makine, teçhizatın hazırlanması için geçen süredir.

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

Yoktur.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Borçluluk Durumu (31.12.2019)	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	14.417.007,00
Garantili	
Teminatlı	
Garantisiz/Teminatsız	14.417.007,00
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	4.230.658,00
Garantili	
Teminatlı	
Garantisiz/Teminatsız	4.230.658,00
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	18.647.665,00
Özkaynaklar	6.703.243,00
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	12.165.862,00
Yasal yedekler	73.451,00
Diğer yedekler	-5.536.070,00
TOPLAM KAYNAKLAR	25.350.908,00

Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	97.929,00
B. Nakit Benzerleri	-96.777,00
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	279.000,00
D. Likidite (A+B+C)	280.152,00
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	69.435,00
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	697.001,00
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	-
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	766.436,00
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	486.284,00
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	286.367,00
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	286.367,00
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	772.651,00

Borçluluk Durumu (30.06.2020)	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	14.505.485,00
Garantili	
Teminatlı	
Garantisiz/Teminatsız	14.505.485,00
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	5.586.756,00
Garantili	
Teminatlı	
Garantisiz/Teminatsız	5.586.756,00
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	20.092.241,00
Özkaynaklar	6.042.260,00
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	12.165.862,00
Yasal yedekler	73.451,00
Diğer yedekler	-6.197.053,00
TOPLAM KAYNAKLAR	26.134.501,00
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	7.048,00
B. Nakit Benzerleri	-5.218,00

C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	279.000,00
D. Likidite (A+B+C)	280.830,00
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	-414.241,00
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	-
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	-
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	-414.241,00
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	-133.411,00
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	-418.217,00
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	-418.217,00
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	-551.628,00

Grubun son durum itibarıyla borçluluk durumunda yukarıda belirtilenlerden başka önemli bir değişiklik yoktur.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in 31.12.2019 tarihli sona eren finansal tabloları itibarıyla 12.907.191 TL dönen varlığı ve 14.417.007 TL kısa vadeli yükümlülükleri bulunmaktadır. Şirket'in önümüzdeki 12 aylık dönem içerisinde cari yükümlülükleri karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi yoktur.

Şirketin işbu sermaye artırımını ile birlikte elde edeceği 12.165.862 TL'lik kaynak ile aşağıda belirtilen eylem planları doğrultusunda karlılığının artırılması ve gerekli işletme sermayesinin sağlanması planlanmaktadır.

	31.12.2019
Dönen Varlıklar	12.907.191,00
Kısa Vadeli Yükümlülükler	14.417.007,00
Net İşletme Sermayesi	-1.509.816,00

İlgili zamanlama: 31.12.2019 tarihi itibarıyla Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacı olduğu görülmektedir.

İşletme sermayesi açığı: Şirket'in önümüzdeki süreç içerisinde planlanan hedeflerine ulaşabilmesi için 11.850.000.-TL fona ihtiyacı olduğu görülmektedir.

Eylem planı:

- Şirket, Manisa Turgutlu OSB'de bulunan 2.818 m² mevcut binasına ek olarak 1.800 m² ek bina inşaatı tamamlayarak üretim kapasitesini artıracaktır ve fabrika binasının çevre düzenlemesini gerçekleştirecektir.

- Şirket bilanço yapısının güçlendirilmesi için mevcut banka kredilerinin tamamının kapatılması planlanmaktadır.

- Şirket, mevcut atıl halde bulunan makinelerini yazılım güncellemesi, otomasyonu ile kalıp yatırımları yaparak aktif olarak kullanmayı hedeflemektedir.
- Şirket, AR-GE laboratuvar kurulumu ve makine teçizat test cihazı yatırımları yapmayı planlamaktadır.
- Borç Senetleri ve kısa vadeli ticari borçlar ödenecektir.
- Personel borçları ve Vergi borçları kapatılacaktır.
- Gereki ödeme ve yatırımların tamamlanmasından sonra geriye kalan bakiye İşletme sermayesi olarak kullanılacaktır.

Şirket'in sermaye artırımından elde edilecek fon kaynağı ile yukarıdaki açıklamaları çerçevesinde yapacağı yatırımlarının toplamı 11.850.000 TL tutarına ulaşmaktadır.

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

31.12.2019 tarihi itibarıyla hasılatı 610.025 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirketin 31.12.2019 tarihinden 30.06.2020 tarihine kadar geçen dönemde ise 2019 yılındaki üretime ara vermenin sonrasında Mart 2020 tarihinden itibaren yeni üretim tesisinde faaliyetin yeniden başlamasıyla Covid-19 salgınına rağmen yüzde 10'a yakın bir artış yaşanmıştır. Şirketin 2019 yılında ara verdiği üretim faaliyetlerine yeniden başlamasıyla birlikte Satış maliyetlerinin hasılatı oranı ilk altı ayda yüzde 65,71 olarak gerçekleşmiştir. Bu oran 2019 yılı üretim faaliyetleri olmaması nedeniyle yüzde 3,79 olarak gerçekleşirken, sağlıklı bir karşılaştırma olması açısından 2018 yılında yüzde 78,42 ve 2017 yılında ise yüzde 91,75 olarak gerçekleşmiştir.

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

2020 yılının başında Çin'de başlayıp hızla dünya geneline yayılan yeni tip koronavirüs (Covid-19) salgınıyla birlikte birçok sektörün yanı sıra otomotiv ve otomotiv yan sanayi sektörünü de olumsuz etkilenmiştir. Türkiye'de bu sektörde faaliyet gösteren birçok şirket koronavirüs salgını sürecinde kısa çalışma ödeneği başvurusunda bulunmuştur. Salgın sürecinde otomotiv sektöründe faaliyet gösteren birçok şirketin satışları düşerken, müşteri kayıpları da söz konusu olmuştur. Bu açıdan ele alındığında ise özellikle Covid-19 salgınıyla birlikte dünyaya paralel olarak Türkiye'de otomotiv sektöründe satışların düşmesiyle birlikte otomotiv yan sanayi sektörünün de olumsuz etkilendiği görülmüştür.

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

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

Yoktur.

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

Yoktur.

13.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İdari yapı:

14.1.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

31 Aralık 2019 tarihi itibariyle Şirket'in yönetim kurulu aşağıdaki kişilerden oluşmaktadır:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Ali ÇAKIROĞLU	Yönetim Kurulu Başkanı	Konak Mah. Cumhuriyet Bulvarı Gümrük İş Merkezi No:38 Konak/İZMİR	Genel Müdür	3 Yıl / 2 Yıl 2 Ay	-	-
Mustafa YAMAN	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Konak Mah. Cumhuriyet Bulvarı Gümrük İş Merkezi No:38 Konak/İZMİR	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 2 Ay	-	-
Yusuf ALTUN	Yönetim Kurulu Üyesi	Konak Mah. Cumhuriyet Bulvarı Gümrük İş Merkezi No:38 Konak/İZMİR	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 2 Ay	-	-
Yusuf ALPASLAN YAMAN (*)	Yönetim Kurulu Üyesi	Konak Mah. Cumhuriyet Bulvarı Gümrük İş Merkezi No:38 Konak/İZMİR	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 2 Ay	-	-
Nafis SEFA	Yönetim Kurulu Üyesi	Konak Mah. Cumhuriyet Bulvarı Gümrük İş Merkezi No:38 Konak/İZMİR	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl / 2 Yıl 2 Ay	-	-

15.12.2019 tarihli Genel Kurul kararı ile Yönetim Kurulu 3 yıllık süre için seçilmiştir.

*14.01.2020 tarihinde 2020/02 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile istifa eden Yönetim Kurulu üyesi Mehmet KORKUT'un yerine Yusuf ALPASLAN YAMAN seçilmiştir.

14.1.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Ali ÇAKIROĞLU	Yönetim Kurulu Başkanı	Konak Mah. Cumhuriyet Bulvarı Gümrük İş Merkezi No:38 Konak/İZMİR	Genel Müdür	3 Yıl / 2 Yıl 2 Ay	-	-

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

İhraççı, 20.10.1988 tarihinde kurulmuştur.

14.1.4. 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:

İhraççı, 20.10.1988 tarihinde kurulmuştur.

14.2. 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:

Adı Soyadı	Firma Adı	Görevi	Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Ali Çakıroğlu	Balatacılar Balata San. ve Tic.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor.	-	-
Ali Çakıroğlu	Berka Balata San. ve Tic.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam ediyor.		
Mustafa Yaman	Balatacılar Balata San. ve Tic.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam ediyor.	-	-
Mustafa Yaman	Berka Balata San. ve Tic.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.		
Yusuf Altun	Balatacılar Balata San. ve Tic.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.	-	-

Yusuf Alpaslan Yaman	Balatacılar Balata San. ve Tic.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.	-	-
Nafis Sefa	Balatacılar Balata San. ve Tic.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.	-	-
Nafis Sefa	Berka Balata San. ve Tic.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor.	-	-

Şirket'in Yönetim Kurulu üyelerinin son beş yılda grup firması olan Berka A.Ş. haricinde yönetim ve denetim kurullarında olduğu veya ortağı olduğu başka bir şirket bulunmamaktadır.

14.3. 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.

14.4. 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.

14.5. 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.

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

Yoktur.

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

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

01.01.2019 – 31.12.2019 hesap dönemi itibariyle, yönetim kurulu üyeleri ile genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere ücret ve huzur hakkı ödemesi yapılmamıştır. (01.01.2018 – 31.12.2018: 85.148 TL Bulunmamaktadır).

16. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

16.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibariyle personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle personelin dağılımı hakkında açıklama:

BALATACILAR A.Ş.	2017	2018	2019	Haz.20
İDARİ PERSONEL	13	2	1	1
TEKNİK PERSONEL	3	-	-	-
HİZMETLİ PERSONEL	3	-	-	-
İŞÇİ	30	-	-	-
TOPLAM	49	2	1	1

Grup Mart 2020 tarihinden itibaren Manisa-Turgutlu OSB’de bulunan Berka Balatacılar A.Ş.’ye ait üretim tesisinde faaliyetlerini sürdürmekte olup Haziran 2020 tarihi itibariyle Berka A.Ş. personel tablosu aşağıdaki gibidir.

BERKA A.Ş.	2017	2018	2019	Haz.20
İDARİ PERSONEL	-	-	-	3
TEKNİK PERSONEL	-	-	-	2
HİZMETLİ PERSONEL	-	-	-	1
İŞÇİ	-	-	-	10
TOPLAM	0	0	0	16

16.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yoktur.

17. ANA PAY SAHİPLERİ

17.1. İhraççının bilgisi dahilinde 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 veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Son Durum İtibariyle 09/10/2020		Son Genel Kurul 09/07/2020	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Mehmet Ömer AKAD	800.000,00	6,58	1.131.600,00	9,30
Ali Penah BOZYİĞİT			699.497,00	5,75
Ali ÇAKIROĞLU			3.288,26	0,03
Mustafa YAMAN			3.462,50	0,03
Yusuf ALTUN			5.000,00	0,04
Diğer	11.365.862,00	93,42	10.323.014,24	84,85
TOPLAM	12.165.862,00	100	12.165.862,00	100

Dolaylı pay sahipliğine ilişkin bilgi:

Yoktur.

17.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Yoktur.

17.3. 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	0,50	12.165.862	100,00
			TOPLAM	12.165.862	100,00

Paylar üzerinde herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 (Ellimilyon) TL olup her biri 50 (elli) Kuruş itibari değerinde 100.000.000.- (Yüzmilyon) paya bölünmüştür. Şirketin çıkarılmış sermayesi 12.165.862 (Onikimilyon yüzaltmışbeşbinsekizyüzatmışiki) TL'dir. Bu sermaye; her biri 50 (elli) Kuruş değerinde 24.331.724 (Yirmidörtmilyonüçyüzotuzbirbinyediyüzüymidört) adet hamiline yazılı paya bölünmüştür.

17.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Şirketin imtiyazlı payı bulunmamakta olup, en yüksek pay sahipli ortak oy hakkının yüzde 6,58'ine sahip Mehmet Ömer AKAD'dır.

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

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

Yoktur.

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

Yoktur.

18. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirketimizin ilişkili taraflar arasında yapılan işlemlerine ilişkin ayrıntılı açıklamaları, Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) üzerinden yayınlanan 01.01.2017-31.12.2017, 01.01.2018-31.12.2018 ve 01.01.2019-31.12.2019 dönemlerindeki Finansal Tablo açıklamalarında "İlişkili Taraf Açıklamaları" başlıklı dipnotlarda verilmektedir.

• **İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR**

İLİŞKİLİ TARAFLARDAN KISA VADELİ TİCARİ ALACAKLAR (TL)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
ORTAKLARDAN ALACAKLAR				
Mustafa YAMAN	-	-	22.142	-
Uzman Balata	-	8.009	-	-
Ortaklardan Alacaklar Toplamı	-	8.009	22.142	-
İLİŞKİLİ ŞİRKETLER				
Guil Tejarat	326.261	434.975	-	-
Beşyıldız Otomotiv A.Ş.	-	292.877	297.086	297.086
Öztepe Conta ve Balata	4.286	50.050	48.227	48.227
Aras Javan Sahel Khzar	-	10.097	-	-
Tepe Conta Sanayi ve Ltd.	1.351	-	-	-
Sem-Oto Otomotiv Ltd.	4.827	-	-	-
Çağlar Oto	1.169	-	-	-
Balata Market	2.944	-	-	-

Özteknik Oto Fren	1.240	-	-	-
Consan Otomotiv San.	309	-	-	-
Uzman Balata	28.475	-	-	22.142
Man Sanatco	116.923	-	-	
Diğer	-	-	37.890	37.890
İlişkili Şirketler Toplamı	487.786	742.999	383.203	405.345
GENEL TOPLAM	487.786	796.009	405.345	405.345

İLİŞKİLİ TARAFLARDAN KISA VADELİ DİĞER ALACAKLAR (TL)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
İLİŞKİLİ ŞİRKETLER				
Guil Tejarat	-	-	434.975	434.975
Aras Javan Sahel Khzar	-	-	7.140	7.140
GENEL TOPLAM	-	-	442.116	442.116

• **İLİŞKİLİ TARAFLARA BORÇLAR**

İLİŞKİLİ TARAFLARA KISA VADELİ TİCARİ BORÇLAR (TL)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
ORTAKLARA BORÇLAR				
Ali ÇAKIROĞLU	11.732	11.732	-	-
Ali Penah BOZYİĞİT	-	-	124.065	124.065
Ortaklardan Alacaklar Toplamı	11.732	11.732	124.065	124.065
İLİŞKİLİ ŞİRKETLER				
Faz Metal – Cemhan Çakıroğlu	-	69.779	59.779	59.779
Consan Otomotiv San.	100	-	-	-
İlişkili Şirketler Toplamı	100	69.779	59.779	59.779
GENEL TOPLAM	11.832	81.511	183.844	183.844

İLİŞKİLİ TARAFLARA KISA VADELİ DİĞER BORÇLAR (TL)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
ORTAKLARA BORÇLAR				
Mehmet Ömer AKAD	-	-	1.128.299	1.256.645
Ali ÇAKIROĞLU	-	121.836	103.530	110.556

Levent ODABAŞOĞLU	-	409.113	408.113	-
Ali Penah BOZYİĞİT	-	-	-	1.029.414
Halim GÖKDEMİR	-	662	-	40.000
Durbey AKDOĞAN	-	4.802	-	16.593
Adil SEMERCİOĞLU	-	153.291	121.271	30.100
Mustafa YAMAN	-	518	-	-
Hakkı AKDOĞAN	-	20.585	-	65.000
Zeki AKDEMİR	-	5.952	-	68.550
Yusuf YAMAN	-	5000	-	-
Harun Olcay YAMAN	-	438	-	-
Günay EROĞLU	-	-	-	25.000
Yusuf ALTUN	-	-	-	15.150
Metin NAL	-	-	-	24.000
Mithat YURT	-	-	-	19.000
İlhami KASAP	-	-	-	15.000
Diğer Ortaklar	-	1.869	-	-
Ortaklara Borçlar Toplamı	-	724.066	1.761.213	2.715.008
İLİŞKİLİ ŞİRKETLER				
Diğer	-	-	565.502	157.736
İlişkili Şirketler Toplamı	-	-	565.502	157.736
GENEL TOPLAM		724.066	2.326.716	2.872.743

İLİŞKİLİ TARAFLARA UZUN VADELİ DİĞER BORÇLAR (TL)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
ORTAKLARA BORÇLAR				
Mehmet Ömer AKAD	1.955.368	1.979.664	1.004.051	1.015.761
Ali ÇAKIROĞLU	255.888	515.862	1.003.588	956.827
Eyüp Osman AKAD	517.692	517.692	517.692	517.692
Levent ODABAŞOĞLU	-	-	-	408.113
Ali Penah BOZYİĞİT	-	-	-	890.520
Halim GÖKDEMİR	-	30.000	30.000	30.000
Hüseyin KASAP	60.000	60.000	60.000	60.000
Durbey AKDOĞAN	7.974	35.000	35.000	35.000
Hakkı AKDOĞAN	34.000	-	-	-
Mustafa YAMAN	160.000	20.000	-	-
Ortaklara Borçlar Toplamı	2.990.922	3.158.218	2.650.332	3.913.914
İLİŞKİLİ ŞİRKETLER				

Diğer	-	-	58.346	58.347
İlişkili Şirketler Toplamı	-	-	58.346	58.347
GENEL TOPLAM	2.990.922	3.158.218	2.708.678	3.972.261

ALINAN AVANSLAR (TL)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
ORTAKLARA BORÇLAR				
Hüseyin KASAP	2.376	-	-	-
Beşyıldız Otomotiv A.Ş.	415.427	-	-	-
Diğer	500.000	-	-	-
Ortaklardan Alacaklar Toplamı	917.803	-	-	-
İLİŞKİLİ ŞİRKETLER				
Kuzucuoğlu Otomotiv	23.675	-	-	-
Kocaeli Balatacılık San. ve Tic. A.Ş.	702	-	-	-
Özgerler Otomotiv	48.557	-	-	-
İlişkili Şirketler Toplamı	72.934	-	-	-
GENEL TOPLAM	990.737	-	-	-

• İhraççının ortaklar, iştirakler, bağlı ortaklıklar ve diğer grup şirketleri ile olan borç-alacak ilişkisi ile söz konusu borç-alacağın kaynağı ve niteliği,

Grup firması olarak tanımlanan Berka A.Ş.’nin yanı sıra 31.12.2019 bağımsız denetim raporunda belirtilen ilişkili taraflar; Beşyıldız Otomotiv A.Ş., Öztepe Conta Balata, Faz Metal, Gül Tejarat ve Aras Javan Sahel Khzar şeklindedir. Ayrıca Şirketimiz kurucu ortaklarından bir kısmı balata sektöründe faaliyet gösteren toptancı ve parekandeciler olup; şirketimizin aynı zamanda müşterisi konumundadır. Dolayısıyla yıllık satışların bir kısmı bu müşterilere yapılmıştır. Bu şirketlerden olan senetli ve senetsiz alacaklar bilançoda “Kısa Vadeli Ticari Alacaklar” kaleminde “İlişkili Taraflardan Olan Alacaklar” olarak raporlanmış olup ayrıntısı yukarıda verilmiştir.

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

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

İlişkili taraflarla yapılan satış işlemleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir,

	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Net Satışlar	6.777.044	4.642.343	610.025
İlişkili Taraflara Yapılan Satışlar %	36,09	26,59	40,98

İlişkili Taraflardan Alımlar ve İlişkili Taraflara Satışlar

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

- a) Ortak statüsündeki müşterilere satışlar, yukarıda tablodaki gibidir.
b) Ortak statüsündeki müşterilerden alışları yoktur.

B) Bağlı Ortaklıktan Alışlar ve Satışlar

BERKA A.Ş. SATIŞ	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Faiz Bedeli	59.070	-	-
Hizmet Bedeli	-	-	250.000
Fiyat İskonto Bedeli	-	-	-
Hammadde – Yarı Mamul Üretime Başlamak İçin	-	-	-
TOPLAM	59.070		250.000

BERKA A.Ş. ALIŞ	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Marka ve Makine Kullanım Bedeli	799.968	-	-

19. DİĞER BİLGİLER

19.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirketin çıkarılmış sermayesi 12.165.862 (Onikimilyonyüzatmışbeşbin sekizyüz atmışiki) TL'dir. Bu sermaye; her biri 0,50 (Elli) Kuruş değerinde 24.331.724 (Yirmidörtmilyonüçyüzotuzbirbinyediyüzyirmidört) adet hamiline yazılı paya bölünmüştür.

19.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03.04.2014 tarih ve 10/304 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2020–2024 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2024 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılamamış olsa dahi, verilen tavan yada yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle genel kuruldan beş yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Şirket yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımını yapamaz.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 (Elli Milyon) TL olup her biri 0,50 (Elli) Kuruş itibari değerinde 100.000.000.- (Yüz Milyon) paya bölünmüştür.

19.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Yoktur.

19.4. 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:

Yoktur.

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

Yoktur.

20. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Sözleşme Adı	Sözleşme Tarihi	Sözleşmenin Tarafları	Sözleşmenin Konusu	Sözleşmenin Süresi	Sözleşmenin Tutarı
Merkez Kira Sözleşmesi- Berka A. Ş.	1.10.2010	Reyhan Emin Buldanlı	İşyeri Kirası	Süresiz	Aylık kira bedeli, 600 TL+ Stopaj
Marka ve Makine Kullanım Sözleşmesi	15.04.2014	Berka Balata Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Marka ve Makine Kullanım	10 Yıl	Satış üzerinden Kg başına 20 KR fatura ile ödeme
Marka ve Makine Kullanım Sözleşmesi	24.07.2018	Erka Beşyıldız Paz.ve Tedarik Hizm.San. Ve Tic. A.Ş.	Marka ve Makine Kullanım	5 Yıl	Marka ve Makine Kullanım ve SATIŞ Bedeli Üzerinden % 3 Ücret Ödenecek
Marka ve Makine Kullanım Sözleşmesi - Berka A.Ş.	24.07.2018	Erka Beşyıldız Paz.ve Tedarik Hizm.San. Ve Tic. A.Ş.	Marka ve Makine Kullanım	5 Yıl	Marka ve Makine Kullanım ve SATIŞ Bedeli Üzerinden % 3 Ücret Ödenecek
Merkez Kira Sözleşmesi	1.01.2020	Mehmet Ömer Akad	İşyeri Kirası	Süresiz	Aylık kira bedeli, 400 TL + Stopaj
Bağımsız Denetim Sözleşmesi	13.07.2020	Mega Global Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	2020 Yılı Bağımsız Denetim	31.12.2020 Tarihli Finansal Tabloların Denetimi ve Görüş Bildirmesi	34.650 TL + KDV

21. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

Ortaklığın, TMS'ye göre hazırlanan ve Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde denetime tabi tutulan ve İzahname'de yer alması

gereken 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren mali yıllar için hazırlanmış olan mali tablolar ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları Ek 1’de yer almaktadır.

21.2. 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:

Şirketin 31.12.2019, 31.12.2018, 31.12.2017 dönemlerine ilişkin finansal tablolarının bağımsız denetimlerini gerçekleştiren kuruluşların unvanı ve bağımsız denetim görüşleri aşağıda verilmektedir.

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

Tarih	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Adres	Sorumlu Ortak/Baş Denetçi	Görüş
31.12.2019	Mega Global Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Ferah, Aktaş Villaları, Hanımseti Sokağı 49/D, 34692 Üsküdar/İstanbul	Birsen UÇAR	Sınırlı Olumlu Görüş
31.12.2018	Mega Global Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Ferah, Aktaş Villaları, Hanımseti Sokağı 49/D, 34692 Üsküdar/İstanbul	Abdulahap BALKAYA	Sınırlı Olumlu Görüş
31.12.2017	Mega Global Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Ferah, Aktaş Villaları, Hanımseti Sokağı 49/D, 34692 Üsküdar/İstanbul	Abdulahap BALKAYA	Sınırlı Olumlu Görüş

Mega Global Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.’nin 31.12.2019 tarihli dönem sonu finansal tablolar ile ilgili görüşü:

Sınırlı Olumlu Görüş

Balatacılar Balatacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının ("Grup") 31 Aralık 2019 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile

önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı bölümünde belirtilen hususun konsolide finansal tablolar üzerindeki etkisi haricinde, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

1. Grup'un ana faaliyet konusu olan balata üretimi hizmetleri 2018 Eylül itibarıyla sonlanmıştır. 31 Aralık 2019 itibarıyla Şirket, sonuçlanan bu faaliyetlerden ilgili dönemlerde elde edilen kar veya zararları konsolide kar veya zarar tablosunda "Sürdürülen Faaliyetlerden Elde Edilen Gelirler" kalemi altında sunmuştur. TFRS 5 "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler Standardı"nın 31 ve 32 numaralı paragrafları kapsamında nakit yaratan birim ya da birimler grubu tanımını karşılamamaktadır.

2. Grup'un ana ortaklık ve bağlı ortaklıklarının stokları sayımlarına iştirak edilememiş ve tarafımıza konu ile ilgili bilgi verilmemiştir. Stok yönetimi ve stok kontrolü ile ilgili sağlıklı bir sonuç verecek sistemi olmadığından stok ve maliyet kalemleri ile ilgili olarak güvence verilemeyeceği kanaatine ulaşılmıştır. Buna bağlı olarak bu kalemlerde herhangi bir düzeltmenin gerekip gerekmediği tespit edilememiştir. Konsolide finansal tablolarda sunumu yapılan toplam stokların değeri 9.605.373.- TL'dir.

3. Grup yönetimi, işten ayrılan personellere toplam 1.680.342.-TL değerinde çek ve senet vermiş olup, verilen kıymetli evraklara ilişkin olarak gider tahakkukları yapılmamıştır. Personel yönetimi ve kontrolü ile ilgili sağlıklı bir sonuç verecek sistemi olmadığından personelden alacaklar kalemi ile ilgili olarak güvence verilemeyeceği kanaatine ulaşılmıştır. Grup yönetimi, gider tahakkuklarını kayıtlarına almış olması durumunda, özkaynakları 1.680.342.-TL tutarında azalacak, net dönem zararı aynı tutarda artacaktır.

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar olarak sınıflandırılmış olan Guil Tejarat şirketinden 126.973 USD dövizli alacak şirket kayıtlarında tarihi maliyet kayıtları ile takip edilmekte olup 434.975.-TL'dir. Rapor tarihi itibarıyla değerlemesi yapılmamış olup, mutabakat sağlanamamıştır. Söz konusu alacağın geri kazanılabilirliği konusunda denetim kuruluşu olarak bir değerlendirme yapma imkanına sahip değiliz.

4. Grup'un; 2018 ve 2019 yıllarında normal faaliyetlerini sürdürülebilmesi ile ilgili likidite gücüğü içerisine düşmüştür. Ancak; alınan iyileştirici önlemler çerçevesinde çalışmalar devam etmektedir. Bağlı ortaklığı olan Berka Balata Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Turgutlu Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan fabrika binasına üretim yapabilmek için gerekli olan elektrik 27.11.2019 tarihinde bağlanmış ve üretime başlanması ile ilgili planlamalar yapılmıştır.

5. Grup'un vadesi geçmiş ve ertelenmiş vergi ve sosyal güvenlik prim borçları 31 Aralık 2019 itibarıyla 5.483.319.-TL tutarında borcu bulunmaktadır.

6. Grubun 31.12.2019 tarihi itibarıyla personele olan ücret borcunun 697.401.- TL kısmı Aralık 2019 öncesine ait olup; ekonomi çevrelerinde yaşanan sıkıntılar nedeniyle ödenememiştir. Ayrıca 2016 yılında alınan iyileştirici önlemler çerçevesinde işine son verilen personele ödenecek kıdem tazminatına istinaden verilen 1.680.342.-TL borç senetlerinden 870.519.- TL'lik kısmı rapor tarihi itibarıyla ödenememiştir.

7. Grup'un 31.12.2019 tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli kredi borcu toplam 1.052.803.-TL'dir. Vadesi gelmiş kredi taksitlerden ödenemeyen anapara tutarı 82.320.-TL'dir.

8. Grup yönetimi; üretilen mallara olan talebin devam etmesi nedeniyle; likidite probleminin çözülmesi halinde alınan iyileştirici önlemler ve giderek azalacak finansman giderlerinin etkisiyle faaliyetlerini kesintisiz sürdürüp; işletme sürekliliğinin sağlanabileceği kanaatindedir. Grup yönetiminin işletmenin sürekliliğine yönelik değerlendirmesi ve hareket planına ilişkin açıklamaları Not.2'de yer almaktadır.

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "*Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları*" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için *Etik Kurallar* ("Etik Kurallar") ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak "Grup" tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Mega Global Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.'nin 31.12.2018 tarihli dönem sonu finansal tablolar ile ilgili görüşü:

Sınırlı Olumlu Görüş

Balatacılar Balatacılık Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ile bağlı ortaklıklarının ("Grup") 01 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait tam set konsolide finansal tablolarını denetlemiş olduğumuzdan, bu hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu da denetlenmiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı bölümünde belirtilen husus dışında, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Şirket'in durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

1. Grup'un ana faaliyet konusu olan balata üretimi hizmetleri 2018 Eylül itibariyle sonlanmıştır. 31 Aralık 2018 itibariyle Şirket, sonuçlanan bu faaliyetlerden ilgili dönemlerde elde edilen kar veya zararları konsolide kar veya zarar tablosunda "Sürdürülen Faaliyetlerden Elde Edilen Gelirler" kalemi altında sunmuştur. TFRS 5 "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler Standardı"nın 31 ve 32 numaralı paragrafları kapsamında nakit yaratan birim ya da birimler grubu tanımını karşılamamaktadır.

2. Grup'un ana ortaklık ve bağlı ortaklıklarının stok yönetimi ve stok kontrolü ile ilgili sağlıklı bir sonuç verecek sistemi olmadığından stok ve maliyet kalemleri ile ilgili olarak güvence verilemeyeceği kanaatine ulaşılmıştır. Buna bağlı olarak bu kalemlerde herhangi bir düzeltmenin gerekip gerekmediği tespit edilememiştir. Konsolide finansal tablolarda sunumu yapılan toplam stokların değeri 9.589.418.-TL'dir.

3. Grup yönetimi, işten ayrılan personellere toplam 1.471.644.-TL değerinde çek ve senet vermiş olup, verilen kıymetli evraklara ilişkin olarak gider tahakkukları yapılmamıştır. Personel yönetimi ve kontrolü ile ilgili sağlıklı bir sonuç verecek sistemi olmadığından personelden alacaklar kalemi ile ilgili olarak güvence verilemeyeceği kanaatine ulaşılmıştır. Grup yönetimi, gider tahakkuklarını kayıtlarına almış olması durumunda, özkaynakları 1.471.644.-TL tutarında azalarak, net dönem zararı aynı tutarda artacaktır.

4. İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar olarak sınıflandırılmış olan Guil Tejarat şirketinden 126.973 USD dövizli alacak şirket kayıtlarında tarihi maliyet kayıtları ile takip edilmekte olup 445.073.-TL'dir. Rapor tarihi itibariyle değerlemesi yapılmamış olup, mutabakat sağlanamamıştır. Söz konusu alacağın geri kazanılabilirliği konusunda denetim kuruluşu olarak bir değerlendirme yapma imkanına sahip değiliz.

5. Grup'un; 2016, 2017 ve 2018 yıllarında normal faaliyetlerini sürdürebilmesi ile ilgili likidite güçlüğü içerisine düşmüştür. Bu kapsamda aktifte yer alan fabrika arsa ve binası 30.11.2016 tarihi itibariyle satış tarihinden itibaren aynı yerde 2 yıl kirada kalmak koşuluyla 7.500.000 TL'na satılmıştır. Satış işleminden elde edilen nakit girişi 2 yıllık kira bedeli düşüldükten sonra 6.016.950 TL olmuştur. Bu tutarla kısa vadeli kredilerin büyük bir kısmı ve vadesi geçmiş satıcı borçları ödenmiştir.

6. Grup'un vadesi geçmiş ve ertelenmiş vergi ve sosyal güvenlik prim borçlarının 30.06.2016 öncesine isabet eden kısmı 6136 sayılı kanun, 7020 sayılı kanun ve 7143 sayılı kanun kapsamında yapılandırılmıştır. Toplam 2.979.189 TL tutanndaki (anapara+faiz) yapılandırmanın ilk taksidi 2017 yılında ödenmiştir. 2018 yılı içerisinde yapılandırma taksitlerinin ödenmemesinden dolayı, borç yapılandırması bozulmuş olup, bilanço tarihi itibariyle yapılandırma dışında dönemi Aralık 2018 öncesine ait 6.253.723 TL tutarında vadesi geçmiş vergi ve SGK borcu bulunmaktadır.

7. Grubun 31.12.2018 tarihi itibariyle personele olan ücret borcunun 695.812 TL kısmı Aralık 2018 öncesine ait olup; ekonomi çevrelerinde yaşanan sıkıntılar nedeniyle ödenememiştir. Ayrıca 2016 yılında alınan iyileştirici önlemler çerçevesinde işine son verilen personele ödenecek kıdem tazminatına istinaden verilen 2.039.512.-TL borç senetlerinden 406.011 TL'lik kısmı rapor tarihi itibariyle ödenememiştir.

8. Grup'un 31.12.2018 tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli kredi borcu toplam 1.728.590 TL'dir. Vadesi gelmiş kredi taksitlerden ödenemeyen anapara tutarı 121.365 TL'dir.

9. Grup yönetimi; üretilen mallara olan talebin devam etmesi nedeniyle; likidite probleminin çözülmesi halinde alınan iyileştirici önlemler ve giderek azalacak finansman giderlerinin etkisiyle faaliyetlerini kesintisiz sürdürüp; işletme sürekliliğinin sağlanabileceği kanaatindedir. Grup yönetiminin işletmenin sürekliliğine yönelik değerlendirmesi ve hareket planına ilişkin açıklamaları Not.2'de yer almaktadır.

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak "Grup"tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 05 Nisan 2019 tarihli denetçi raporumuzda Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı paragrafında yer alan hususlar nedeniyle sınırlı olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

Mega Global Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.'nin 31.12.2017 tarihli dönem sonu finansal tablolar ile ilgili görüşü:

Sınırlı Olumlu Görüş

Balatacılar Balatacılık Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ile bağlı ortaklıklarının (bundan sonra birlikte "Topluluk" olarak anılacaktır) 31.12.2017 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide kar vveya zarar tablosu, konsolide diğer gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı bölümünde belirtilen hususun konsolide finansal tablolar üzerindeki etkisi haricinde, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Balatacılar Balatacılık Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 31.12.2017 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını,

Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "*Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları*" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için *Etik Kurallar* ("Etik Kurallar") ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak "Topluluk"tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluk da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Topluluğun; 2016 ve 2017 yılında normal faaliyetlerini sürdürülebilmesi ile ilgili likidite güçlüğü içerisine düşmüştür. Bu kapsamda aktifte yer alan fabrika arsa ve binası 30.11.2016 tarihi itibarıyla satış tarihinden itibaren aynı yerde 2 yıl kirada kalmak koşuluyla 7.500.000 TL'na satılmıştır. Satış işleminden elde edilen nakit girişi 2 yıllık kira bedeli düşüldükten sonra 6.016.950 TL olmuştur. Bu tutarla kısa vadeli kredilerin büyük bir kısmı ve vadesi geçmiş satıcı borçları ödenmiştir.

Topluluğun vadesi geçmiş ve ertelenmiş vergi ve sosyal güvenlik prim borçlarının 30.06.2016 öncesine isabet eden kısmı 6736 sayılı kanun ve 7020 sayılı kanun kapsamında yapılandırılmıştır. Toplam 2.979.789 TL tutarındaki (anapara+faiz) yapılandırmanın ilk taksidi 1.12.2017 tarihi itibarıyla ödenmiştir. Ancak bilanço tarihi itibarıyla yapılandırma dışında dönemi Aralık 2017 sonrasına ait 403.791 TL tutarında vadesi geçmiş vergi ve 475.101 TL vadesi geçmiş SGK borcu olmak üzere toplam 878.893 TL borcu bulunmaktadır.

Topluluğun 31.12.2017 tarihi itibarıyla personele olan ücret borcunun 674.533 TL kısmı Aralık 2017 öncesine ait olup; finansal sıkıntı nedeniyle ödenememiştir. Ayrıca 2016 yılında alınan iyileştirici önlemler çerçevesinde işine son verilen personele ödenecek kıdem tazminatına istinaden verilen borç senetlerinden 546.012 TL kısmı ödenememiştir.

Topluluğun 31.12.2017 tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli kredi borcu toplam 2.128.581 TL'dir. Vadesi gelmiş kredi taksitlerden ödenemeyen tutar 26.716 TL'dir.

Topluluk yönetimi; üretilen mallara olan talebin devam etmesi nedeniyle; likidite probleminin çözülmesi halinde alınan iyileştirici önlemler ve giderek azalacak finansman giderlerinin etkisiyle faaliyetlerini kesintisiz sürdürüp; işletme sürekliliğinin sağlanabileceği kanaatindedir. Topluluk yönetimini işletmenin sürekliliğine yönelik değerlendirmesi ve hareket planına ilişkin açıklamaları Not.2'de yer almaktadır.

Topluluğun 31.12.2017 tarihi itibarıyla özkaynakları toplamı 5.048.462 TL olup; önceki döneme göre azalmıştır. Bu kapsamda özkaynak kaybı yaklaşık %59 (1/2

oranının üzerinde)'dır. Türk Ticaret Kanunu'nun 376. maddesi uyarınca şirket yönetim kurulu genel kurulu toplantıya çağırmak ve iyileştirici önlemleri genel kurula sunmakla yükümlüdür. Sermaye kaybının 2/3 oranına ulaşması durumunda genel kurulun toplantıya çağırılması, sermayenin üçte biri ile yetinme veya sermayenin tamamlanmasına karar vermesi gerektiği, kararın alınmaması durumunda şirket kendiliğinden sona erecektir.

21.3. 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) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Şirketin faaliyetlerinde son finansal tablo tarihinde ve sonrasında yeni tip koronavirüs salgını nedeniyle otomotiv sektöründe yaşanan talep daralmasının satışlar üzerinde olumsuz etkisi olması beklenmektedir. Bunun yanı sıra doğalgaz ve elektrik gibi girdilerde zam beklentisi mevcut olup, bu durum şirketin maliyetlerini artırıcı etki yaratacaktır. Ayrıca özellikle 2020 yılının ikinci yarısında kredi faiz oranlarında yaşanan yükseliş yine şirketin faiz yükünü artırıcı etki oluşturabilir. Diğer yandan Covid-19 salgını sürecinin 2020 yılı başından beri küresel piyasaların yanı sıra Türkiye'yi de etkisi altına aldığı düşünüldüğünde şirketin faaliyetlerine devam ettiği görülmekte.

21.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

21.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

21.6. 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 veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

BALATACILAR A.Ş. TARAFINDAN AÇILMIŞ VE HALEN DEVAM EDEN DOSYALAR						
DAVACI	DAVALI	DAVA	UYUŞMAZLIK KONUSU	BAŞLATILDIĞI TARİH	RİSK TUTARI (TL)	GELİNER AŞAMALAR
BALATACILAR A.Ş.	DUYGU ATEŞÇİ	İZMİR 17.İCRA MD. 2019/9544	ALACAK	9.07.2019	10.000,00	Tebliğat yapılamıyor
BALATACILAR A.Ş.	TÜRKER ÇETİŞKOL	İZMİR 17.İCRA MD. 2019/9544	ALACAK	9.07.2019	10.000,00	Tebliğat yapılamıyor

İHRAÇÇI ALEYHİNE AÇILMIŞ DAVALAR VE YAPILAN TAKİPLERİ					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
NIDAL SYYOURI	BALATACILAR A.Ş.	İzmir 5.Asl.Tic. Mah.2019/84	İtirazın İptali	21.908,00 USD	Yargılama halen devam ediyor
ÇARDAK NAKLİYAT	BALATACILAR A.Ş.	İzmir 6.Asl.Tic. Mah.2018/44	İtirazın İptali	33.588,00 TL	Yargılama halen devam ediyor
HAKKI AKDOĞAN	BALATACILAR A.Ş.	İzmir 15.İcra 2018/12357	İcra Takibi	11.000,00 TL	Devam ediyor

21.7. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

22. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

22.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Hamiline	Yok	12.165.862	100	1	12.165.862	100
					TOPLAM		

Şirket'in 50.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 12.165.862 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakit karşılığı olmak üzere %100 oranında 12.165.862 TL artırılarak 24.331.724 TL'sına çıkartılacak ve sermaye artışı mevcut ortakların yeni pay alma hakları (rüçhan hakları) kısıtlanmadan yapılacaktır.

İş bu sermaye artırımında pay sahiplerine ISIN: TREBLTA00012 hamiline yazılı pay verilecektir.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Yoktur.

22.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Ortaklığın payları, Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

22.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Kar payı hakları (SPKn. madde 19); Şirket Genel Kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkını ifade eder.

Hak kazanılan tarih; halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Yatırımcılar kar payı riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Zaman aşımı; Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avans bedelleri dağıtım tarihinden itibaren 5 yılda zaman aşımına uğrar.

Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurtiçinde ve yurtdışında yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

Esas sözleşmenin Kar'ın tespiti ve dağıtımını başlıklı 17. Maddesine göre Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra tesbit olunan karından; %5'i Kanuni yedek akçeye ayrılır. Kalan kârdan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olarak genel kurul tarafından belirlenecek oran ve miktardaki kısmı, birinci kâr payı olarak dağıtılır. Genel Kurul, yukardaki indirimler yapıldıktan sonra kalan kâr payını yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir. Yukarıdaki indirimlerden sonra Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir. Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, % 5 oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, TTK'nın 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir. Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez. (İlgili hüküm esas sözleşmede eski kalmış olup Kurulun Kar Payı Tebliği uyarınca TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.)

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Hisseleri MKK nezdinde ve Yatırım Kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır. Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kar payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar dağıtımında, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen sürelerle uyulur. Kurul'un II-19.1 sayılı Kar payı tebliği uyarınca, kar payı dağıtım işlemlerine ne geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul Toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

Oy hakları (SPKn. madde 30); Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkına haizdir. Pay sahipleri oy haklarını genel kurulda paylarının toplam itibarı değerleriyle orantılı olarak kullanır.

Esas sözleşmenin 12. maddesine göre Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan A ve B Grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 1 (Bir) oy hakkı vardır. Genel kurul toplantılarında pay sahipleri kendi aralarından veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil olunabilirler. Şirkette pay sahibi olan temsilciler kendi oylarından başka temsil ettikleri ortakların sahip olduğu oyları da kullanmaya yetkilidirler.

Genel kurul toplantılarının şirketin merkez adresinde yapılması esastır. Ancak genel kurul toplantıları şirket merkezinin bulunduğu mülki idare biriminin (il veya ilçe) başka bir yerinde, toplantıya ait davette belirtilecek başka bir adreste de yapılabilir. Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

Genel Kurul toplantılarında aranacak toplantı ve karar yeter sayıları hakkında Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri uygulanır.

Pay sahipleri, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu ve Merkezi Kayıt Kuruluşu düzenlemeleri ile yürürlükte bulunan sair mevzuata uygun olarak genel kurul toplantısına katılabilirler.

Genel Kurul, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve sair mevzuatın kendisine tanıdığı yetkileri kullanır ve görevleri yerine getirir.

Yeni pay alma hakları (Kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn. Madde 18); Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre alma hakkına sahiptir. Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Esas sözleşmenin sermaye ve hisse senetleri başlıklı 6. maddesine göre Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı ve itibari değerinin üzerinde veya altında pay çıkarmaya, pay sahiplerinin yeni pay alma (rüşhan) haklarını sınırlandırmaya veya imtiyazlı pay sahiplerinin

haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar almaya yetkilidir. Yapılacak sermaye artırımlarında (A) Grubu paylar karşılığında (A) Grubu, (B) Grubu paylar karşılığında (B) Grubu paylar çıkartılır. Sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarının kısıtlanması durumunda (A) grubu pay çıkarılmaz, sadece (B) grubu hamiline yazılı paylar ihraç edilir. Sermayeyi temsil eden paylar, kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Yeni pay alma kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Çıkarılan pay senetleri tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe yeni pay çıkarılamaz. Şirket'in sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.

Tasfiye halinde tasfiye bakiyesine katılım hakkı (TTKn madde 507); Şirketin sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Satma hakkı (SPKn. Madde 27); Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından, azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkartma hakkı doğar. Bu kişiler SPK tarafından belirlenen süre içerisinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığında çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler.

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 şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Bedelsiz pay edinme hakkı (SPKn. Madde 19); Şirketin sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Genel kurula davet ve katılma hakkı (SPKn. Madde 29,30); Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan pay sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar.

Bilgi alma ve inceleme hakkı (SPKn. Madde 14); Finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kar dağıtım önerisi, genel kurul toplantısından en az 3 hafta önce, şirketin merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar bir yıl süre ile merkezlerde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere finansal tabloların bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan şirketin işleri, denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi

verme yükümlülüğü şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

İptal davası açma hakkı (SPKn. Madde 18/6,20/2, TTK madde 445-451); Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yüklenebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tabloların gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kar payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kar payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğan hallerin varlığı halinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren 30 gün içerisinde iptal davası açılabilir. Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten, 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, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları alehine, karar tarihinden itibaren 3 ay içerisinde iptal davası açabilirler.

Azınlık hakları (TTK Madde 411, 412, 439); Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirleyerek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı ve gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme 7 iş günü içerisinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Özel denetim isteme hakkı (TTK Madde 438); 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. Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi 30 gün içerisinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

22.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Yönetim Kurulumuz 01.09.2020 tarihinde yapmış olduğu toplantısında;

- Şirket'in 50.000.000.-TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 12.165.862.-TL olan çıkarılmış sermayesinin %100 oranında, tamamı nakit karşılığı olmak üzere 24.331.724.-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,
 - Yeni pay alma haklarının kullanım süresinin 15 gün olarak tespit edilmesine, yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların 5 (beş) 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 kullandırılmasına,
 - Sermaye artırımını işlemlerinin gerçekleştirilmesi, gerekli izinlerin alınması ve işlemlerin ifası ile Şirket yönetiminin yetkili ve görevli kılınmasına ve bu çerçevede Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile aracılık sözleşmesi imzalanmasına,
- toplantıya katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

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

Yoktur.

23. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

23.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

SPK dışında halka arz öncesi onay alınması gereken başka bir makam bulunmamaktadır.

23.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilen payların nominal değeri 12.165.862 TL olup, mevcut payların % 100'ü kadardır.

23.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

23.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Yeni pay alma haklarının kullanımına İzahname'nin ilanından sonra en geç 10 iş günü içerisinde başlanacak olup, mevcut ortaklar için yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 (onbeş) gün olarak belirlenmiştir. Yeni pay alma hakkı kullanımından kalan paylar Borsa Birincil Piyasa'da halka arz edilecek olup, arz süresi 5 iş günü olarak belirlenmiştir. Halka arzın başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

23.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

İhraç edilecek paylar, yeni pay alma hakkı kullanımında 1 TL, yeni pay alma hakkı kullanımından kalan paylar için nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş.'de oluşacak fiyattan Borsada satılacaktır.

Tasarruf sahiplerine satışta SPK'nın II- 5.2, sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin, BİST'de işlem yapmaya yetkili kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. Söz konusu yetkili kurumların sunmuş olduğu kanallar dâhilinde pay alımı yapabileceklerdir.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Pay bedelleri A.Ş. Şubesinde bulunan TR..... no'lu TL hesaba yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de yatırım kuruluşları nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen pay sahipleri, yeni pay tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba, MKK tarafından aktarılacak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde tam ve nakit olarak yatırım kuruluşları nezdindeki hesaplarına yatıracaklardır.

Bu sermaye artırımında yeni pay almına hakkını kullanmak istemeyen pay sahiplerimiz, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu haklarını satabilirler. Rüçhan hakkı kullanımından kalan pay olması halinde, bu paylar, 5 iş günü süre ile rüçhan hakkı bedelinden aşağı olmamak üzere BİST Birincil Piyasa'da oluşan fiyattan satışa sunulacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde, BİAŞ üyesi banka veya aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Pay bedelleri satış işlemlerini yürüten Borsa Üyesi, Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından tahsil edildikçe A.Ş. Şubesinde bulunan TR..... no'lu TL hesaba yatırılacaktır.

c) Başvuru yerleri:

Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili aracı kuruluşların listesi, Borsa İstanbul A.Ş.'nin aylık bülteninde ve web sitesi www.borsaistanbul.com, üyeler başlıklı bölümünde yer almaktadır.

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."

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

Halka arzın iptal ya da ertelenmesi düşünülmemektedir. Satış başladıktan sonra halka arz iptal edilmeyecektir.

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

Yoktur.

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

Şirketimiz pay sahipleri, mevcut paylarının % 100'ü oranında yeni pay alma hakkına sahiptir. Yeni pay alma hakkından kalan payların borsada satışında herhangi bir kısıtlama yoktur.

23.1.7. 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.”

23.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar aynı gün içerisinde teslim edilecektir.

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

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul’un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

23.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

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

Yeni pay alma hakları 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 Şirket tarafından daha sonra KAP aracılığı ile (www.kap.org.tr) duyurulacak olan 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 1 TL olup, 1 lot pay, 1 TL'den satışa sunulacaktır.

Yeni pay alma hakları Şirket tarafından daha sonra KAP aracılığı ile kamuya duyurulacak tarihler arasında 15 gün süreyle kullanılacaktır.

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

Yeni pay alma oranı %100'dür.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri A.Ş. Şubesinde nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak için Şirket adına açılmış olan TR..... IBAN no'lu TL hesaba yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de yatırım kuruluşları nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen pay sahipleri, yeni pay tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba, MKK tarafından aktarılacak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde tam ve nakit olarak yatırım kuruluşları nezdindeki hesaplarına yatıracaklardır.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

Kaydileştirilmemiş Paylara İlişkin Esaslar

Halen ellerindeki hisse senetlerini kaydileştirmemiş ortaklarımızın, yeni pay alma haklarını kullanabilmek için öncelikle rüçhan hakkı kullanım süresi içinde tamamlanacak şekilde Şirketimizin merkezinin bulunduğu Konak Mahallesi, Cumhuriyet Bulvarı, Gümrük İş Merkezi No : 38 Daire : 708 Konak / 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, kaydileştirmeleri 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. 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 aracılığıyla

yeni 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.

h) Kullanılmayan yeni pay alma haklarının nasıl değerlendirileceğine ilişkin bilgi:

Kullanılmayan yeni pay alma hakları Borsa birincil piyasada satılacaktır.

23.1.11. 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.

23.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

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

“Nemalandırılmayacaktır.”

23.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Mehmet Ömer AKAD	Balatacılar A.Ş. ve Berka A.Ş. Ortağı
Ali ÇAKIROĞLU	Balatacılar A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı
Mustafa YAMAN	Balatacılar A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Yusuf ALTUN	Balatacılar A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Nafis SEFA	Balatacılar A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Yusuf ALPASLAN YAMAN	Balatacılar A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Ali Penah BOZYİĞİT	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
Emre TEZMEN	Tera Yatırım Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Gül Ayşe ÇOLAK	Tera Yatırım Yönetim Kurulu Üyesi
Dr. Abdülkadir ÇAKIR	Tera Yatırım Genel Müdür
Ethem Umut BEYTORUN	Tera Yatırım Kurumsal Finansman
Mehmet Bilal BİRCAN	Tera Yatırım Araştırma ve Analiz

23.2. Dağıtım ve tahsis planı:

23.2.1. 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.

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

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar Borsada Satış yöntemi ile halka arz edileceğinden, halka arzdan alınan payların kesinleşmiş miktarı T+2’de yatırımcıların hesaplarına geçecektir.

23.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

23.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Paylar, yeni pay alma kullanımında 1 TL nominal değerli 1 adet pay 1 TL’den, kullanımdan kalan paylar ise borsa birincil piyasada nominal bedelden aşağı olmamak üzere satılacaktır. Talepde bulunan yatırımcılar, ilgili aracı kuruluşun, komisyon vb ücret politikalarına tabidir.

Tasarruf sahiplerine satışta SPK’nın II- 5.2, sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği’nde yer alan “Borsa’da Satış” yöntemi kullanılacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin, BİST’de işlem yapmaya yetkili kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. Söz konusu yetkili kurumların sunmuş olduğu kanallar dâhilinde pay alımı yapabileceklerdir.

23.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Yeni pay alma hakları 1 TL nominal değerli 1 adet pay için 1 TL’den kullanılacaktır. Kullanılmayan yeni pay alma hakları borsa birincil piyasada nominal bedelden düşük olmamak üzere borsada oluşan fiyattan 5 işgünü süre ile satışa sunulacaktır.

23.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmıyorsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Kısıtlama yoktur.

23.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

23.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Ticaret Unvanı: TeraYatırım Menkul Değerler A.Ş

Merkez Adresi : Eski Büyükdere Cad. No:9 İz Plaza Giz Kat:11 34398 Maslak/İstanbul

Telefon: (0212) 212 365 1000

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

Halka arz sadece yurt içinde yapılacaktır.

23.4.3. 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 (%)
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Konsorsiyum yoktur	En İyi Gayret	-	-	12.165.862	%100

23.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirketimiz ve Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında 25/09/2020 tarihli Sermaye Artırımı Aracılık Sözleşmesi yapılmıştır. Sözleşme, “En iyi gayret aracılığı” yöntemi ile rüçhan hakkı kullanımından kalan payların satışını kapsamaktadır. Satış, Borsa İstanbul birincil piyasada 5 işgünü süre ile payların halka arz edilmesidir. Kullanılmayan rüçhan haklarının satışından kalan paylara ilişkin olarak Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin herhangi bir taahhüdü bulunmamaktadır.

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

Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi yoktur. Şirket paylarının halka arzından Şirket sermaye, aracılık hizmeti veren Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ise aracılık komisyonu elde edecektir.

24. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

24.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Şirket’in payları borsada işlem gördüğü için, yeni paylar yeni pay alma hakkı kullanımının birinci günü gerekli MKK işlemlerini müteakip BİST’de işlem görebilecektir.

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

Paylar Piyasa Öncesi İşlem Platformu(PÖİP)’nda işlem görmekte olduğundan yeni paylar da aynı pazarda işlem görecektir.

24.3. 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.

24.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

25. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

25.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Yoktur.

25.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Yoktur.

25.3. 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 tahhütler:

Yoktur.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli husular:

Yoktur.

26. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

Pay Başı İhraca İlişkin Giderler	
Kurul Ücreti	48.663
Borsa İstanbul Ücreti (BSMV Hariç)	7.300
Rekabet Koruma Fonu	9.733
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (BSMV Hariç)	1.217
Aracı Kuruma Ödenecek Tutar (BSMV Hariç)	100.000
Danışmanlık Gideri	150.000
Toplam Tahmini Maliyet	316.912
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	24.331.724
Pay Başı Maliyet	0,0079

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

Şirketimiz, finansal yapımızın iyileştirilmesi amacı ile 12.165.862,00 TL tutarındaki mevcut sermayesini, %100 oranında 12.165.862,00 TL tutarında nakit karşılığı (bedelli) olmak üzere 24.331.724,00 TL'ye artırmayı planlamaktadır. Nakit sermaye artırımına ilişkin toplam maliyetin ise 317.000,00 TL olacağı tahmin edilmektedir. Maliyet göz önüne bulundurulduğunda oluşacak 11.848.862,00 TL'lik kaynak girişinin kullanım yerlerine ilişkin açıklamalar tablo halinde verilmektedir.

Sıra No	Kullanım Yeri	Tutar (TL)
1	Bina İnşaatı ve Çevre Düzenlemesi	1.800.000
2	Makine Revizyonu	1.200.000
3	AR-GE Laboratuvarı Kurumu ve Test Makinası Alımı	600.000
4	Borç Senetleri Ödemesi	1.130.000
5	Kısa Vadeli Ticari Borçlar Ödemesi	800.000
6	Kısa Vadeli Finansman Borçları Ödemesi	645.000
7	Personel Alacaklarının Ödenmesi	800.000
8	Vergi Borçları Ödemesi	500.000
9	İşletme Sermayesi	4.373.862
	TOPLAM	11.848.862

Şirketimizin 12.165.862,00 TL tutarında nakit karşılığı sermaye artışından maliyetleri göz önünde bulundurulduğunda oluşacak 11.973.862,00 TL'lik net kaynağın kullanım yerlerine ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır.

1. Bina ve Çevre Düzenlemesi

Şirketimizin bağlı ortaklığı Berka Balata San. ve Tic. A.Ş.'nin Manisa - Turgutlu 1. Organize Sanayi Bölgesinde yer alan 14.796 m² büyüklüğündeki arsası üzerine 2019 yılında 2.818 m² büyüklüğünde kapalı alan olarak fabrika binası inşaa edilmiş olup üretim faaliyetleri bu tesiste sürdürülmektedir. Toplam 5.088 m² büyüklüğünde olması planlanan fabrika binasının hali hazırda 2.818 m² si tamamlanmıştır. Ortak alan olarak mevcut inşa edilen bina alanları tüm arsamıza yapılacak ilave inşaatlar için yeterli olup bu sebeple mevcut projenin inşa edilmeyen kısmı yeniden projelendirilecektir. Yeni projelendirmede kalan 2.330 m² lik ek bina inşaatı ve çevre düzenlemesi yerine kot farkı sebebiyle inşaat alanından sayılmayan 530 m² lik kapalı otopark alanından vazgeçilerek 1.800 m² tek kat bina inşaatı yapılması planlanmaktadır. Yeni proje ile fazladan kot farkı sebebiyle iki katlı inşaat yapılmayacak, bunun sonucu inşaat maliyetinde tasarruf sağlanarak hem zaman, hem de kaynak israfı önlenmiş olacaktır. Tek kat bina inşaatı ve çevre düzenlemesi için yapılacak harcama tutarının toplam 1.800.000 TL olacağı öngörülmüştür.

2. Makine Revizyonu

Şirketimize ait makinelerin güncel yazılımlar ve en son teknoloji ile revize edilmesi için 1.200.000 TL kaynak ayrılması öngörülmüştür.

Mevcut makinalarından 1.000 tonluk pres makinasının otomasyona çevrilmesi ve aylık tek vardiyede 10 ton üretim yerine 30 ton üretim ve üç vardiyede 90 ton üretim yapılması planlanmaktadır. Mevcut makinaların ve kalıpların revizyonu ile üretimin 3 (üç) katına artırılması öngörülmektedir.

3. AR-GE Laboratuvarı Kurulumu ve Test Makinası Alımı

Şirketimizin AR-GE çalışmaları ve Test Makinası Alımı ile ilgili kalite standartlarını yükselterek, piyasa koşullarının üstünde kalitede ürün ve verimlilik elde ederek, rekabette ön plana çıkmayı hedeflemektedir. Bu kapsamda Test Makinası için 65.000 EUR ödeme yapılmış olup, geriye kalan 40.000 EUR ödeme gelecek altı ay içerisinde gerçekleşecektir. Test Makinası ve AR-GE Laboratuvar kurulumu için toplam 600.000 TL maliyet öngörülmüştür.

4. Borç Senetleri Ödemesi

Personele Kıdem Tazminatına istinaden verilen 1.369.689 TL Borç senetlerin 237.997 TL kısmı 30.09.2020 tarihi itibarı ile ödenmiş olup, kalan 1.130.000 TL lik kısmı ödenecektir.

5. Kısa Vadeli Ticari Borçlar Ödemesi

Kısa Vadeli Ticari Borçlardan kısmen nakit ve yapılandırma yoluyla toplam 800.000 TL ödeme yapılması planlanmaktadır.

6. Kısa Vadeli Finansman Borçları Ödemesi

Şirketimizin 30.06.2020 tarihinde olan 860.000 TL tutarındaki kredi borçlarının 215.000 TL 'si ödenmiş olup 30.09.2020 tarihi itibarı ile kalan 645.000 TL ödenecektir.

7. Personel Alacaklarının Ödenmesi

Personele ödenecek 800.000 TL ücret, izin, ikramiye ve diğer sosyal haklar gibi ücretler ödenecektir.

8. Vergi Borçları Ödemesi

Grup'un vadesi geçmiş ve ertelenmiş vergi ve sosyal güvenlik prim borçlarından 500.000 TL'si ödenecektir ve kalanı yapılandırılacaktır.

9. İşletme Sermayesi

Yukarıdaki maddelerde belirtilen yatırım harcamaları ve ödemeler yapıldıktan sonra kalan 4.373.862 TL işletme sermayesi olarak değerlendirilecek, bir taraftan hammadde alımında maliyet düşürülecek öte yandan tek vardiya şeklinde olan fabrika çalışma düzeni, 3 (üç) vardiya çalışma olacak şekilde yapılandırılarak üretim ve kârlılık artırılacak buna bağlı olarak verimlilik ve sürdürülebilirlik sağlanacaktır.

27. SULANMA ETKİSİ

27.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

%100 Katılıma Göre;

Mevcut hissedarların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullanmaları varsayımı ile mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli 1 adet paydan oluşan 1 lot pay için sulanma etkisinin tutarı 0,2115 TL ve yüzdesi %38,38'dir.

Sulanma Etkisi (TL)	Sermaye Artırımı Öncesi	Sermaye Artırımı Sonrası
	31.12.2019	%100 Katılım
Özkaynaklar	6.703.243	6.703.243
Nakit Sermaye Artışı		12.165.862
Emisyon Primi		0
Sermaye Artırım Masrafları		316.912
Artırım Sonrası Özkaynaklar (Defter Değeri)	6.703.243	18.552.193
Ödenmiş Sermaye	12.165.862	24.331.724
Pay Başına Defter Değeri	0,5510	0,7625
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi		0,2115
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		38,38%

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

%0 Katılıma Göre;

Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını kullanmamaları varsayımı ile, mevcut ortakların 1 TL nominal değerli payı için (pozitif) sulanma etkisi tutarı 7,8765 TL ve yüzdesi %1429,49, yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değerli pay için (negatif) sulanma etkisi tutarı -7,9025 TL ve yüzdesi -%48,39'dur.

BİST Piyasa Öncesi İşlem Platformu'nda BALAT koduyla işlem gören şirket paylarının 08.10.2020 tarihli kapanış fiyatı 16,33 TL olup, bu fiyat üzerinden sulanma etkisi hesaplamaları yapılmıştır.

Sulanma Etkisi (TL)	Sermaye Artırımı Öncesi	Sermaye Artırımı Sonrası
	31.12.2019	%0 Katılım
Özkaynaklar	6.703.243	6.703.243
Nakit Sermaye Artışı		12.165.862
Emisyon Primi		186.502.664
Sermaye Artırım Masrafları		316.912
Artırım Sonrası Özkaynaklar (Defter Değeri)	6.703.243	205.054.857
Ödenmiş Sermaye	12.165.862	24.331.724
Pay Başına Defter Değeri	0,5510	8,4275
BİST Fiyatı (08/10/2020)		16,33

Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi	7,8765
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	1429,49%
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi	-7,9025
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-48,39%

28. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

28.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Tera Yatırım, Balatacılar Balatacılık’a sermaye artırım ve halka arz ile ilgili olarak aracılık hizmeti vermektedir.

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

İzahnamede, Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırmalar Merkezi (TÜBİTAK - www.tubitak.gov.tr) Otomotiv Yan Sanayi Parça Sektörü 2023 Vizyonu Raporu ve Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK - www.tuik.gov.tr) alınan veriler gibi üçüncü şahıslardan sağlanan bilgilere yer verilmiş olup İhraççı, bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan eder.

İzahnamede yer alan finansal tablolarımız aşağıda bilgileri verilen bağımsız denetim firmaları tarafından denetime tabi tutulmuştur. Finansal tablolara ait bilgiler, bağımsız denetim raporlarından aynen alınmış olup aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Tarih	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Adres	Sorumlu Ortak/Baş Denetçi	Görüş
31.12.2019	Mega Global Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Ferah, Aktaş Villaları, Hanımseti Sokağı 49/D, 34692 Üsküdar/İstanbul	Birsan UÇAR	Sınırlı Olumlu Görüş
31.12.2018	Mega Global Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Ferah, Aktaş Villaları, Hanımseti Sokağı 49/D, 34692 Üsküdar/İstanbul	Abdolvahap BALKAYA	Sınırlı Olumlu Görüş
31.12.2017	Mega Global Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Ferah, Aktaş Villaları, Hanımseti Sokağı 49/D, 34692	Abdolvahap BALKAYA	Sınırlı Olumlu Görüş

		Üsküdar/İstanbul		
--	--	------------------	--	--

Mega Global Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.'nin 31.12.2019 tarihli dönem sonu finansal tablolar ile ilgili görüşü:

Sınırlı Olumlu Görüş

Balatacılar Balatacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının ("Grup") 31 Aralık 2019 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı bölümünde belirtilen hususun konsolide finansal tablolar üzerindeki etkisi haricinde, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

1. Grup'un ana faaliyet konusu olan balata üretimi hizmetleri 2018 Eylül itibarıyla sonlanmıştır. 31 Aralık 2019 itibarıyla Şirket, sonuçlanan bu faaliyetlerden ilgili dönemlerde elde edilen kar veya zararları konsolide kar veya zarar tablosunda "Sürdürülen Faaliyetlerden Elde Edilen Gelirler" kalemi altında sunmuştur. TFRS 5 "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler Standardı"nın 31 ve 32 numaralı paragrafları kapsamında nakit yaratan birim ya da birimler grubu tanımını karşılamamaktadır.

2. Grup'un ana ortaklık ve bağlı ortaklıklarının stokları sayımlarına iştirak edilememiş ve tarafımıza konu ile ilgili bilgi verilmemiştir. Stok yönetimi ve stok kontrolü ile ilgili sağlıklı bir sonuç verecek sistemi olmadığından stok ve maliyet kalemleri ile ilgili olarak güvence verilemeyeceği kanaatine ulaşılmıştır. Buna bağlı olarak bu kalemlerde herhangi bir düzeltmenin gerekip gerekmediği tespit edilememiştir. Konsolide finansal tablolarda sunumu yapılan toplam stokların değeri 9.605.373.- TL'dir.

3. Grup yönetimi, işten ayrılan personellere toplam 1.680.342.-TL değerinde çek ve senet vermiş olup, verilen kıymetli evraklara ilişkin olarak gider tahakkukları yapılmamıştır. Personel yönetimi ve kontrolü ile ilgili sağlıklı bir sonuç verecek sistemi olmadığından personelden alacaklar kalemi ile ilgili olarak güvence verilemeyeceği kanaatine ulaşılmıştır. Grup yönetimi, gider tahakkuklarını kayıtlarına almış olması durumunda, özkaynakları 1.680.342.-TL tutarında azalacak, net dönem zararı aynı tutarda artacaktır.

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar olarak sınıflandırılmış olan Guil Tejarat şirketinden 126.973 USD dövizli alacak şirket kayıtlarında tarihi maliyet kayıtları ile takip edilmekte olup 434.975.-TL'dir. Rapor tarihi itibarıyla değerlemesi yapılmamış olup, mutabakat sağlanamamıştır. Söz konusu alacağın geri kazanılabilirliği konusunda denetim kuruluştur olarak bir değerlendirme yapma imkanına sahip değiliz.

4. Grup'un; 2018 ve 2019 yıllarında normal faaliyetlerini sürdürülebilmesi ile ilgili likidite güçlüğü içerisine düşmüştür. Ancak; alınan iyileştirici önlemler çerçevesinde çalışmalar devam etmektedir. Bağlı ortaklığı olan Berka Balata Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Turgutlu Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan fabrika binasına üretim yapabilmek için gerekli olan elektrik 27.11.2019 tarihinde bağlanmış ve üretime başlanması ile ilgili planlamalar yapılmıştır.

5. Grup'un vadesi geçmiş ve ertelenmiş vergi ve sosyal güvenlik prim borçları 31 Aralık 2019 itibarıyla 5.483.319.-TL tutarında borcu bulunmaktadır.

6. Grubun 31.12.2019 tarihi itibarıyla personele olan ücret borcunun 697.401.- TL kısmı Aralık 2019 öncesine ait olup; ekonomi çevrelerinde yaşanan sıkıntılar nedeniyle ödenememiştir. Ayrıca 2016 yılında alınan iyileştirici önlemler çerçevesinde işine son verilen personele ödenecek kıdem tazminatına istinaden verilen 1.680.342.-TL borç senetlerinden 870.519.- TL'lik kısmı rapor tarihi itibarıyla ödenememiştir.

7. Grup'un 31.12.2019 tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli kredi borcu toplam 1.052.803.-TL'dir. Vadesi gelmiş kredi taksitlerden ödenemeyen anapara tutarı 82.320.-TL'dir.

8. Grup yönetimi; üretilen mallara olan talebin devam etmesi nedeniyle; likidite probleminin çözülmesi halinde alınan iyileştirici önlemler ve giderek azalacak finansman giderlerinin etkisiyle faaliyetlerini kesintisiz sürdürüp; işletme sürekliliğinin sağlanabileceği kanaatindedir. Grup yönetiminin işletmenin sürekliliğine yönelik değerlendirmesi ve hareket planına ilişkin açıklamaları Not.2'de yer almaktadır.

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "*Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları*" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için *Etik Kurallar*

("Etik Kurallar") ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak "Grup" tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

29. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan vergilendirmeye ilişkin esaslar, BİAŞ'ta 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 değişebileceğini hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulmasını ve özellikli durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiğini hatırlatmak isteriz.

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

(i) Tam Mükellef Dar Mükellef Ayrımı

Gerçek Kişiler Açısından

GVK üçüncü ve takip eden maddelerinde Türkiye'de yerleşik gerçek kişilerin ve resmi daire 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.

GVK uygulamasında Medeni Kanuna göre ikametgâhı Türkiye'de bulunanlar ile bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturanlar (geçici ayrılmalarda Türkiye'de oturma süresini kesmez) yerleşik sayılmakta ve tam mükellef esasında Türkiye içinde ve Türkiye dışında elde ettikleri gelirlerinin tamamı üzerinden vergilendirilmektedirler.

Türkiye'de yerleşik olmayan gerçek kişiler ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iradları üzerinden dar mükellefiyet esasında vergilendirilirler. Bir kazanç ve iradın Türkiye'de elde edip edilemediğinin belirlenmesi GVK'nın 7. maddesindeki esaslara göre belirlenir.

Kurumlar Açısından

KVK'nın 1. maddesinde sayılan kurumlardan kanunî veya iş merkezi Türkiye'de bulunanlar tam mükellef olarak değerlendirilir ve gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançların tamamı üzerinden vergilendirilirler.

Kanunî merkezleri ve iş merkezlerinin her ikisi de Türkiye'de bulunmayanlar ise dar mükellef olarak değerlendirilir ve sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de elde edilen kazançların belirlenmesinde GVK'nın ilgili hükümleri uygulanır.

(ii) Payların Elden Çıkarılması Karşılığında Sağlanan Kazançların Vergilendirilmesi 1 Ocak 2006 Tarihinden İtibaren İktisap Edilen ve BİAŞ'ta İşlem Gören Hisse Senetleri:

GVK'nın geçici 67. maddesi uyarınca 31 Aralık 2015 tarihine kadar uygulanmak üzere, bankalarca aracı kurumlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla BİAŞ'ta işlem gören hisse senetlerinden (menkul kıymetler yatırım ortaklıkları hisse senetleri hariç) elde edilen kazançlar üzerinden %0 oranında vergi tevkifatı yapacaklardır. Bu oran tüm tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için geçerlidir.

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 öde 'en 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 satımın an doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilebilecektir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'ta işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Ayrıca, tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'ta işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için GVK'nın Mükerrer 80. 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. Bu kazançlar için tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

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

BİAŞ'tan İşlem Görmeyen Hisse Senetleri ile 1 Ocak 2006 Tarihinden Önce İktisap Edilen ve BİAŞ'ta İşlem Gören Hisse Senetlerinin Elden Çıkarılmasından Sağlanan Gelirler:

BİAŞ'ta işlem görmeyen hisse senetleri ile 1 Ocak 2006 tarihinden önce iktisap edilen ve BİAŞ'ta işlem gören tam mükellef şirketlere ait hisse senetlerinin alım satım kazançları tevkif ata tabi olmayacaktır. Söz konusu hisse senetlerinin elden çıkarılmasından sağlanan kazançların vergilendirilmesi aşağıdaki gibi olacaktır:

Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

Hisse senedi alım satım kazançları, GVK'nın Mükerrer 80. maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren elde edilen gelirlere uygulanmak üzere, "ivazsız olarak iktisap edilenler ile tam mükellef kurumlara ait olan ve 2 yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin" elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır.

GVK'nın Mükerrer 81. maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere TÜİK tarafından belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir.

Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK'nın 86. maddesinin 2. fıkrası çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye İratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin Türkiye'de elde ettiği ve tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK'nın 101. Maddesinin 2. fıkrası uyarınca, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmek zorundadırlar.

Kurumlar

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

Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir. Ancak KVK'nın 5. maddesinin 1. fıkrasının (e) bendi de belirtilen şartların mevcut olması halinde menkul kıymet alım satımı ile sürekli uğraşmayan kurumların bu kazançlarının % 75'i kurumlar vergisinden İstisnadır.

Dar Mükellef Kurumlar

Dar mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla faaliyet gösteren bir kurum statüsünde ise, alım satım kazançları kur farkları da dâhil ticari kazanç olarak vergiye tabi olacaktır. Bu kurumların hisse senedi satışından elde edeceği kazançlar KVK'nın 5. maddesinin 1. fıkrasının (e) bendinde belirtilen istisnadan yararlanır.

Dar mükellef kurumun Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilcisi yoksa elde ettiği kazanç vergiye tabi olacaktır. Ancak, dar mükellef kurumun mukimi olduğu ülke ile Türkiye arasında çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması varsa anlaşma hükümleri uygulanacaktır.

(iii) Hisse Senetleri Kâr Paylarının Vergilendirilmesi:

Hisse senetlerinden elde edilecek kâr paylarının vergilendirilmesi aşağıdaki gibi olacaktır.

Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK'nın 94. maddesinin 6. fıkrasının (b) bendine göre, kâr payları üzerinden yapılacak tevkifat, kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. GVK'nın 94. maddesinin 6. fıkrasının (b) bendi uyarınca, tam mükellef kurumlarca tam mükellef gerçek kişilere, dağıtılan kâr payları üzerinden % 15 oranında tevkifat yapılacaktır.

GVK'nın 86. maddesinin 1. fıkrasının (c) bendi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafî tutarları; 2015 yılı gelirleri için 29.000 TL'yi (GVK'nın 103. maddesinde yer alan gelir vergisi tarifesinin ikinci dilimi) aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

Tam mükellef gerçek kişilerin tam mükellef kurumlardan elde ettikleri "kâr paylarının yarısı" GVK'nın 22. maddesine göre gelir müstesnadır. İstisna edilen bu tutar da dâhil olmak üzere brüt kâr payının tamamı üzerinden GVK'nın 94. 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, GVK'nın 94. maddesinin 6. fıkrasının (b) bendine göre kârın sermayeye ilave edilmesi kâr dağıtımı sayılmadığından, karın sermayeye ilavesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara verilen bedelsiz hisse senetleri üzerinden tevkifat yapılmayacağı gibi bu hisse senetleri karşılığı olan kâr payının "menkul sermaye iradı" olarak beyan edilmesi gerekmemektedir.

Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK'nın 94. maddesinin 6. fıkrasının (b) bendi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; dar mükellef gerçek kişilere, "dağıtılan kâr payları üzerinden" %15 oranında tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmenin önlenmesi anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Kurumlar

Tam Mükellef Kurumlar

KVK'nın 6.maddesine göre kurum kazancı, GVK'nın ticari kazanç hakkındaki hükümlerine göre saptandığından, kâr payının ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir,

Ancak, Türkiye'deki bir kurumun Türkiye'de kurumlar vergisi mükelleflerine yaptığı kâr dağıtımı tevkifata tabi değildir.

Diğer taraftan KVK'nın 5. Maddesinin 1. Fıkrası uyarınca, bir kurumun tam mükellef başka bir kuruma iştiraki nedeniyle elde ettiği kar payı (bu kar payını dağıtan kurum nezdinde kurumlar vergisine tabi tutulduğu gerekçesi ile kar payını elde eden kurum nezdinde), kurumlar vergisinden müstesnadır (tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ve hisse senetlerinden elde

edilen kar payları dahil, diğer fon ve yatırım ortaklıklarının katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç).

Dar Mükellef Kurumlar:

Tam mükellef kurumlar tarafından Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı ile kar payı elde edenler hariç olmak üzere dar mükellef kurumlara veya kurumlar vergisinden muaf olan dar mükellef kurumlara dağıtılacak kar payları üzerinden KVK’nın 30. Maddesinin 3. Fıkrası gereği (bu gün için bu oran % 15 tir) tevkifat yapılır. Türkiye’nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmenin önlenmesi anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

30. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

Yoktur.

31. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Konak Mahallesi, Cumhuriyet Bulvarı, Gümrük İş Merkezi, No: 38, Daire : 708 Konak / 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

32. EKLER

EK-1 31.12.2017 – 31.12.2018 ve 31.12.2019 Dönemlerine ait Bağımsız Denetim Raporları

EK-2 Lal Gayrimenkul Değerleme A.Ş.’nin 30.12.2019 tarihli SPM-BALAT 001 nolu Makine Değerleme Raporu

EK-3 Lal Gayrimenkul Değerleme A.Ş.’nin sorumluluk beyanı

EK-4 Bağımsız Denetim Sorumluluk Beyanı