

Balatacılar Balatacılık Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi İzahname

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

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

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

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

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

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

BMD

Bizim Menkul Değerler A.Ş.

BALATACILAR

BALATACILIK SAN. VE TIC. A.Ş.

Kemalpaşa O.S.B. Manşesi

İzmir Kemalpaşa Cd. No:48 Kemalpaşa - İZMİR

Tel: 0 322 97 03 95 Fax: 0 322 97 03 97

Hasan Taluun V.D. 133 002 6894

İÇİNDEKİLER

	Sayfa No
1 İzahnamenin Sorumluluğunu Yüklenen Kişiler	4
2 Özet	5
3 Bağımsız Denetçiler	13
4 Risk Faktörleri	14
5 İhraççı Hakkında Bilgiler	16
6 Faaliyetler Hakkında Genel Bilgiler	17
7 Grup Hakkında Bilgiler	21
8 Maddi Duran Varlıklar Hakkında Bilgiler	22
9 Faaliyetlere Ve Finansal Duruma İlişkin Değerlendirmeler	25
10 İhraççının Fon Kaynakları	26
11 Eğilim Bilgileri	26
12 Kâr Tahminleri Ve Beklentileri	27
13 İdari Yapı, Yönetim Organları Ve Üst Düzey Yöneticiler	28
14 Ücret Ve Benzeri Menfaatler	30
15 Personel Hakkında Bilgiler	30
16 Ana Pay Sahipleri	30
17 İlişkili Taraflar Ve İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler Hakkında Bilgiler	31
18 Diğer Bilgiler	34
19 Önemli Sözleşmeler	34
20 İhraççının Finansal Durumu Ve Faaliyet Sonuçları Hakkında Bilgiler	35
21 İhraç Ve Halka Arz Edilecek Paylara İlişkin Bilgiler	36
22 Halka Arza İlişkin Hususlar	44
23 Borsada İşlem Görmeye İlişkin Bilgiler	50
24 Mevcut Payların Satışına İlişkin Bilgiler İle Taahhütler	51
25 Halka Arz Geliri Ve Maliyetleri	52
26 Sulanma Etkisi	52
27 Uzman Raporları ve Üçüncü Kişilerden Alınan Bilgiler	53
28 İncelemeye Açık Belgeler	54
29 Paylar İle İlgili Vergilendirme Esasları	54
30 Ekler	58

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMA	TANIM
AR-GE	: Araştırma ve Geliştirme
Balatacılar/Şirket/Ortaklık	: Balatacılar Balatacılık Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
BIST / BİAŞ	: Borsa İstanbul A.Ş.
BMD	: Bizim Menkul Değerler A.Ş.
BSMV	: Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
ÇED	: Çevresel Etki Değerlendirmesi
BALAT	: Balatacılar Payların Borsa İşlem Kodu
GVK	: Gelirler Vergisi Kanunu
KAP	: Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	: Katma Değer Vergisi
KVK	: Kurumlar Vergisi Kanunu
MKK	: Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
SİP	: Serbest İşlem Platformu
SPK	: Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	: Sermaye Piyasası Kanunu
T.S.E.	: Türk Standartları Enstitüsü
TTK	: Türk Ticaret Kanunu
TUBİTAK	: Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu
TÜİK	: Türkiye İstatistik Kurumu
VUK	: Vergi Usul Kanunu

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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




Bizim Menkul Değerler A.Ş.

3

BALATAÇILAR
BALATAÇILIK SAN. VE TİC. A.Ş.
Kerempaşa O.S.B. Mahallesi
Kırmızı Kementaş Cd. No:48 Kemalpaşa - İZMİR
Tel:0332.377 03 95 Faks:0332.377 03 94
Hesap Tahsis V.D. 135 002 6894

1. İZAHNAMESİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhraççı Balatacılar Balatacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş. 30/06/2015	Sorumlu Olduğu Kısım:
Mehmet Ömer AKAD Yönetim Kurulu Üyesi  Ali ÇAKIROĞLU Genel Müdür 	İZAHNAMESİNİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Bizim Menkul Değerler A.Ş. 30/06/2015	Sorumlu Olduğu Kısım:
Reşat KARABIYIK Genel Müdür  Fatma SELÇUK Genel Müdür Yardımcısı   Bizim Menkul Değerler A.Ş.	İZAHNAMESİNİN TAMAMI

2. ÖZET

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

2.1. İhraççıya İlişkin Bilgiler

2.1.1. İhraççının ticaret ünvanı

Balatacılar Balatacılık Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

2.1.2. İzahnamede finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi

Ortaklık 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 sabitlemek 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 kullanmaktadırlar.

Bu sebeple balata kullanımı ve pazarı hemen hemen tüm sektörlerdir. 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 ortaklık 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 itibariyle Türkiye’de 4 üretici firma faaliyet göstermektedir. Bu dört firma dışında yukarıda belirtilen, ürün çeşitliliği, kapasite, çalışan sayıları kriterleri dikkate alındığında üretim yaptığı bilinen 4 küçük ölçekli firma da faaliyet göstermektedir.

TÜİK verilerine göre 2012 yılı balata ithalatı 232.640.769 USD olarak gerçekleşmiştir. Şirketin ticari araç balata pazarında, pazar payının % 10 civarında olduğunu tahmin edilmektedir. Bugüne kadar yasal düzenleme olmadığı için rakipler hakkında bilgi ve veriler sadece TÜİK kaynaklarına bağlı yapılan tahminlerdir.

Şirketin ana faaliyet konusu yanında her nevi balata imali, ithali, yurtiçi satış ve yurtdışı ihracıdır. Şirketin esas sözleşmesinin amaç ve konu başlıklı 3. maddesine göre ise Balata, imal, ithal ve ihracatı ile her türlü ticareti, Balata imalatı, montajı ve ticaretinde kullanılan her türlü makine, alet edevat ve yedek parçaların imalatı, ticareti, ithalat ve ihracatı, kara, deniz, hava nakil vasıtaları ve iş makinelerinin yedek parçalarının imalatı, ticareti, ithalat ve ihracatıdır.

Şirket BEŞYILDIZ, ERKA ve SAFATEKS olmak üzere 3 marka adı altında üretim ve satışını yapmaktadır. Türkiye’de fren ve debriyaj balataları üretimi yapan dört firmadan biridir.

Şirketin İran İslam Cumhuriyeti’nde gerçekleştireceği ortaklıklar ile yurtdışı pazarında markalarını önemli ölçüde tanıtaçağı ve ihracat potansiyelini arttıracacağı dikkate alınarak önemli yatırımlar


BMD
Bizim Menkul Değerler A.Ş.

BALATAÇILAR
BALATAÇILIK SAN. VE TIC. A.Ş.
Kartalpaşa O.S.B. Mahallesi
Atatürk Bulvarı No:58 Kat:1
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tel:0212 277 03 95 Fax:0212 277 03 97
Hacan Tahsin V.D. 135 002 6894

yapılmıştır. Azimlent Esham-ı Has(AŞ) ile yapmış olduğu ortaklık görüşmeleri tamamlanmış İran yetkili makamlarından 1.110.000 USD yatırım izni alınmıştır. Şirket ürünlerini yurtiçinde şirket bünyesinde çalışan plasiyerler ve ana bayilikler ile yapmaktadır. Şirketin Türkiye genelinde 12 adet ana bayisi bulunmaktadır.

Şirketin son 3 yıla ait net satışları aşağıda yer almaktadır:

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2014	%	31.12.2013	%	31.12.2012	%
Kampana Fren Balatası	6.920.340	52,76	6.611.698	53,87	7.439.175	58,15
Disk Fren Balatası	5.249.242	40,02	4.426.157	36,07	3.597.999	28,13
Fiber Debriyaj Balatası	245.339	1,87	230.732	1,88	347.412	2,72
Diğer Satışlar	700.970	5,35	1.004.290	8,18	1.408.030	11
TOPLAM	13.115.891	100	12.272.877	100	12.792.616	100

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 6. bölümünde yer almaktadır.

2.1.3. İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli eğilimler

İşbu izahnamenin 4. bölümünde yer alan ortaklığa ve bulunduğu sektörüne ilişkin riskler dışında, Ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 11. bölümünde yer almaktadır.

2.1.4. İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki konumu hakkında bilgi

Herhangi bir gruba dahil olmamakla birlikte aşağıdaki şirket Balatacılar'ın bağlı ortaklığıdır.

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

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 7. bölümünde yer almaktadır.

2.1.5. İhraççının ortaklık yapısı

Ortaklığımızın 10.080.000,00 TL tutarındaki mevcut sermayesindeki ve toplam oy hakkı içindeki doğrudan ve dolaylı payı %5 ve daha fazla olan nihai ortakların pay oranları aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Tutarı (Adet)	Sermaye Oranı (%)
Ali Çakıroğlu	2.366.580,26	4.733.160,52	23,48
Beşyıldız Otomotiv A.Ş.	1.290.600,00	2.581.200	12,80
Mehmet Ömer Akad	587.500,00	1.175.000	5,83
Diğerleri	5.835.319,74	11.670.639,48	57,89
TOPLAM	10.080.000	20.160.000	100

Ortaklığımızın mevcut sermayesini temsil eden paylar arasında herhangi bir grup ayrımı ve imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 16. bölümünde yer almaktadır.

2.1.6. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

Net Borçluluk Durumu	31.12.2014 Tutar (TL)
A. Nakit	306.248
B. Nakit Benzerleri	0
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	0
D. Likidite (A+B+C)	306.248
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	7.411.079
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	0
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	274.474
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	7.685.553
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	7.379.305
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	2.260.253
L. Tahviller	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	247.579
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	2.507.832
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	9.887.137

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 9. bölümünde yer almaktadır.

2.1.7. Seçilmiş proforma finansal bilgiler

Yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 20. bölümünde yer almaktadır.

2.1.8. Kar tahmin ve beklentileri

Yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 12. bölümünde yer almaktadır.


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

Yoktur.

2.1.10. İşletme sermayesi beyanı

Şirketin 31.12.2014 tarihi itibarıyla dönen varlık toplamı 18.625.993 TL, kısa vadeli yükümlülükleri 15.437.830 TL olup net işletme sermayesi 3.188.163 TL'dir. Şirket'in cari yükümlülüklerini karşılamak üzere 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesi bulunmamaktadır.

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


BMD
Bizim Menkul Değerler A.Ş.

BALATAÇLAR
BALATAÇLIK SAN. VE TİC. A.Ş.
Keçiataş O.S.B. Mahallesi
İzmit Kentsel Gelişim Cd. No:48 Keçiataş - İZMİR
Tic. Sic. No:22672/22395 Fax:0.232.844.0007
G.San. Tesis V.D. 136 002 6894

2.1.11. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Adil SEMERCİOĞLU	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	30.04.2017	20.314	0,20
Mustafa YAMAN	Yönetim Kurulu Başkan Yrd	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	30.04.2017	78.163	0,78
Hakkı AKDOĞAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	30.04.2017	21.170	0,21
Mehmet Ömer AKAD	Yönetim Kurulu Üyesi	Ortak	30.04.2017	587.500	5,83
İsmail TÜRKMEN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	30.04.2017	-	-
Orhan ŞAŞIRT	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	30.04.2017	-	-

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

2.1.12. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kuruluşu hakkında bilgiler

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

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

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

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


BİM Menkul Değerler A.Ş.


BALATAÇILAR
BALATAÇILIK SAN. VE TİC. A.Ş.
Kartal/Şişli O.S.B. Mahallesi
İzmiri Konağı C. No:48 Kat:1/12
Tel:0212 447 73 95 Fax:0212 447 73 97
Roman Takası V.D. 135 002 6894

2.2. İhraç Edilecek Paylara İlişkin Bilgiler

2.2.1. İhraç edilecek paylar ile ilgili bilgiler

Ortaklığın 10.080.000.-TL tutarındaki mevcut sermayesi;

- Tamamı nakit karşılanmak üzere 6.048.000.- TL artırılarak 16.128.000.- TL'ye artırılabacaktır.

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

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 21.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.2.2. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

2.2.3. Sermaye hakkında bilgiler

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

2.2.4. Paylara ilişkin haklar

Kardan pay alma hakkı (SPKn madde 19):

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19)

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

Tasfiye Payı Hakkı (TTK md. 507)

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

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

Oy Hakkı (TTK md. 434,435,436)

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

İnceleme ve Denetleme Hakkı (TTK md. 437)

İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445-451, SPKn md. 18)

Azlık Hakları (TTK md. 411, 412,439)

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438)

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24)

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md.27)

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 21.5 no'lu maddesinde yer almaktadır.

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

Yoktur.

2.2.6. Payların borsada işlem görme tarihleri ile ihraççının sermaye piyasası araçlarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi


BMD
Bizim Menkul Değerler A.Ş.

BALATAÇILAR
BALATAÇILIK SAN. VE TIC. A.Ş.
Kemalpaşa O.S.B. Mahallesi
Kemalpaşa Cd. No:48 KAT:1
Tel:0 232 877 03 95 Fax:0 232 877 03 97
Hakan Tahsin V.D. 135 002 5594

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

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

2.3. Risk Faktörleri

2.3.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

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

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

Üretimde yaşanabilecek yanlış ve gereksiz stoklama, satışları zorlayabileceği gibi müşterilerin ürünleri tercih etmemesine neden olabilir.

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

Ortaklık, karlılığın sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir

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

2.3.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

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

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

Özellikle kış aylarında nakliye sektöründeki yavaşlama, doğrudan sektörümüzü 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.


BİM Menkul Değerler A.Ş.

BALATAÇILAR
BALATAÇILIK SAN. VE TİC. A.Ş.
Konyaaltı 4. O.S.B. Mahallesi
Konya Yolu No:48 Konya
Tic. Sic. No: 27 03 95 Fax: 0 32 6 27 03 97
Etiler Mah. No: 135 002 6894

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

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

Döviz kurundaki dalgalanmalar ihracatta rekabet ortamını etkileyebilecektir.

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

2.3.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

Şirket'in payları BIST'de işlem görmekte olup piyasa koşullarına göre piyasa fiyatının düşmesinden ve şirket paylarından temettü kazancının elde edilip edilememesinden kaynaklanabilecek riskler mevcuttur. Şirket'in 2013 ve 2014 yıllarına ilişkin net dönem zararı sırasıyla 1.145.006 TL ve 2.029.074 TL'dir.

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

2.3.4. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler

Faiz Riski: Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanmalara yol açması, Ortaklığın faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. 31.12.2013 tarihinde 8.074.263 TL olan şirketin finansal yükümlülüğü 31.12.2014 tarihi itibarıyla 10.100.556 TL'ye yükselmiştir.

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

Şirketin 31.12.2014 itibarıyla 3 aydan kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 5.213.469 TL, 3-12 ay arası toplam yükümlülükleri 2.472.084 TL, 1-5 yıl arası toplam yükümlülükleri 2.507.832 TL iken 5 yıldan uzun vadeli yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Kur Riski: Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Ortaklık, faaliyetlerinden kaynaklanan döviz yükümlülükleri nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır. 31.12.2013 itibarıyla TL karşılığı 616.681 TL olan net yabancı varlık yükümlülük pozisyonu 31.12.2014 tarihi itibarıyla -119.747 TL olarak gerçekleştirmiştir.

Ortaklık, faaliyetlerinden kaynaklanan döviz yükümlülüğünü türev finansal araçlar kullanmak suretiyle hedge etmemektedir

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

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 4. bölümünde yer almaktadır.

2.4. Halka Arza İlişkin Bilgiler

2.4.1. Halka arzdan sağlanan net nakit girişlerinin toplam tutarı ile halka arza ilişkin olarak ihraçının ödemesi gereken toplam tahmini maliyet


BMD
Birim Menkul Değerler A.Ş.

BALATAÇILAR
BALATAÇILIK SAN. VE TİC. A.Ş.
Kartalbaşı O.S.B. Mahallesi
Seyhan Köyü, 1. Cad. No: 10, 07050 BALATAÇI, İZMİR
Tic. Sic. No: 277 03 95 Paft. No: 877 03 97
Hesap Tahsis V.D. 135.002 6894

Ortaklığın sermaye artırımından sağlayacağı nakit girişinin maliyetler düşüldükten sonra tahmini 65.563 TL olması beklenmektedir. Sermaye artırımına ilişkin danışmanlık, aracılık ve yasal ücretleri içeren toplam tahmini maliyetin 0,011 TL olması beklenmektedir.

Tahmini ihraç maliyetleri aşağıdaki gibidir:

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

2.4.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri

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

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

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 25.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.4.3. Halka arza ilişkin temel bilgiler

Sermaye artırımını neticesinde çıkarılacak yeni payların nominal değeri toplamı 6.048.000 TL olup, beher payın nominal değeri ise 0,5 TL'dir. Rüçhan hakkı kullanımı 1 TL nominal değere denk (1 lot) paylar için 1 TL üzerinden gerçekleştirilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gündür. Yeni pay alma haklarının (rüçhan haklarının) kullanımından sonra kalan payların satışında Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliğinde yer alan "Borsada Satış" yöntemi kullanılacak ve paylar BİAŞ Birincil Piyasa'da satışa sunulacaktır.

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

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

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

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

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

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

2.4.4. Menfaatler hakkında bilgi

Yoktur.

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

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

Yoktur.

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

2.5. Sulanma etkisi

	31.12.2014	Sermaye Artırım Sonrası
Ödenmiş Sermaye	10.080.000	16.128.000
Yeni Pay Alma Hakkı Kullanım		1,00
İhraca İlişkin Tahmini Toplam Maliyet	-	65.563
Defter Değeri	7.589.533	13.571.970
Pay Başına Defter Değeri	0,753	0,842
Mevcut ortaklar için (pozitif) sulanma etkisi (TL)		0,089
Mevcut ortaklar için (pozitif) sulanma etkisi (%)		11,77%

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 26. bölümünde yer almaktadır.

2.6. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

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

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

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

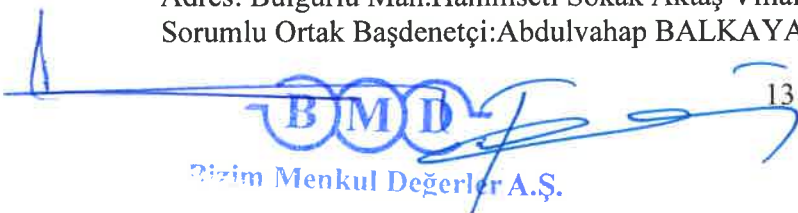
Adres: Merkez Mah.Kocamansur Sokak Şafak Apt.No:123/5 Şişli-İSTANBUL

Sorumlu Ortak Başdenetçi: Ö.Faik YILMAZ

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

Adres: Bulgurlu Mah.Hanımseti Sokak Aktaş Villaları No:35-37 Kısıklı-Üsküdar/İstanbul

Sorumlu Ortak Başdenetçi:Abdulahap BALKAYA


BMD
Bizim Menkul Değerler A.Ş.

BALATACILAR
BALATACILIK SAN. VE TİC. A.Ş.
Balatapaşa O.S.B. Mahallesi
Ticaret Merkezi Cd. No:48 Kat:10 - İZMİR
Tel:0232 7 03 95 Fax:0 232 877 03 97
Hesap Tahsis No: 135 002 6894

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

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

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

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

Yoktur.

4. RİSK FAKTÖRLERİ

4.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

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

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

Üretimde yaşanabilecek yanlış ve gereksiz stoklama, satışları zorlayabileceği gibi müşterilerin ürünleri tercih etmemesine neden olabilir.

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

Ortaklık, karlılığın sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir

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

4.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

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

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

Özellikle kış aylarında nakliye sektöründeki yavaşlama, doğrudan sektörümüzü etkilemekte ve bu dönemlerdeki satışlarda kayda değer düşüşlerin yaşanmasına neden olmaktadır. Bu durumda