

# **Sermaye Piyasası Kurulu**

ANONİM ORTAKLIKLARIN  
PAYLARININ KAYDA ALINMASINA  
İLİŞKİN BELGE

Numarası

7/59

Tarihi

21. 01. 2011

Bu belge ile Piyasa Danışmanı Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından halka arz edilecek olan Berkosan Yatırım ve Tecrit Maddeleri Üretim ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesinin 4.000.000,- (Dörtmilyon) TL'den 8.000.000,- (Sekizmilyon) TL'ye artırılmasında mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle halka arz edilecek 4.000.000,- (Dörtmilyon) TL nominal değerdeki paylar ile Kurul kaydında bulunmayan sermayesini temsil eden 4.000.000,- (Dörtmilyon) TL nominal değerli paylar, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre Kurul kaydına alınmıştır.



Bekir Sıtkı ŞAFAK  
Kurul Başkan Yardımcısı

**Ortaklığın :**

Bağlı olduğu T. Sicil Memurluğu : İstanbul  
Sicil No : 298176-245758

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 4.000.000.- TL'den 8.000.000.-TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek toplam 4.000.000.- TL nominal değerli payların halka arzına ilişkin izahnamedir. <sup>B Grubu</sup>

Söz konusu paylar, Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 21.01.2010 tarih ve 7/59 sayılı ile kayda alınmıştır. Ancak kayda alınma ortaklığımızın ve paylarının Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez.

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

Ortaklığımız ve aracı kurum Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. izahnamede yer alan bilgilerin tamamının gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmasından sorumlu olup, izahnamenin içinde ve ekinde yer alan finansal bilgilerin kaynağı olan 30.06.2010, 31.12.2009 ve 31.12.2008 tarihli finansal tablolar ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarından Arkan Ergin Uluslar arası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. sorumludur.

**Yatırımcılara Uyarı:**

Bu izahname, düşünülmektedir, planlanmaktadır, hedeflenmektedir, tahmin edilmektedir, eklenmektedir 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 Berkosan Yatırım ve Tecrit Maddeleri Üretim ve Ticaret A.Ş.'nin geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.



BERKOSAN YATIRIM VE TECRİT  
MADDELERİ ÜRETİM VE TİCARET A.Ş.  
Büyükdere Cad. Oyak İş Merkezi  
K:2 D:5 Kat:509  
Etiler, Beşiktaş / İstanbul / Türkiye  
Tic. Sic. No: 270807 / 2008



#### I. PİYASA DANIŞMANI GÖRÜŞÜ:

Gedik Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi tarafından hazırlanan Piyasa Danışmanı Raporu'nun "sonuç" bölümünde:

"Kurum olarak, Berkosan nezdinde yaptığımız çalışma ve değerlendirmeler sonucunda ve Şirketin tarafımıza sunduğu bilgi ve belgeler doğrultusunda, Berkosan Yatırım ve Tecrit Maddeleri Üretim ve Ticaret A.Ş.'nin gelişme ve büyüme potansiyeline sahip bir şirket olduğunu, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Gelişen İşletmeler Piyasası Listesi'ne kabul edilerek, sermaye piyasalarından yararlanmasının uygun olacağı görüşünü bilgilerinize sunarız denilmektedir."

Piyasa Danışmanı Raporuna [www.berkosan.com](http://www.berkosan.com), [www.gedik.com](http://www.gedik.com) ve [www.imkb.gov.tr](http://www.imkb.gov.tr) internet sitelerinden ulaşılabilir.

#### II. BORSA GÖRÜŞÜ

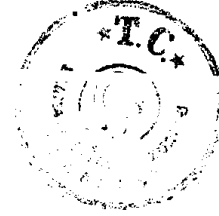
IMKB'nin SPK'ya muhatap 20.01.2011 tarihli yazısında;

"Borsamız Yönetim Kurulu'nun 20.01.2011 tarihli toplantısında;

A) Berkosan Yatırım ve Tecrit Maddeleri Üretim ve Ticaret A.Ş.'nin paylarının Kurulumuzca kayda alınması halinde IMKB GİP Yönetmeliği'nin 5 inci maddesinin verdiği yetkiye dayanılarak, aynı maddede yazılı GİP Listesi'ne kabul kriterleri esas alınmak suretiyle, GİP Listesi'ne kabul başvurusunda bulunulan Şirket paylarından Borsa Birincil Piyasada yapılacak halka arz işlemi sonucunda satış gerçekleştirilecek kısmının GİP Listesine kabul başvurusunun uygun görüldüğünün ve söz konusu paylar için GİP'te işlem sırası açılacağına,

B) Berkosan Yatırım ve Tecrit Maddeleri Üretim ve Ticaret A.Ş.'nin 31.12.2009 ve 30.06.2010 tarihli bağımsız denetim raporlarının stoklar hakkında şartlı görüş içerdiği, her iki bilanço dönemindeki stok seviyesinin Şirket aktiflerine ve satışlarına oranlarına ilişkin bilgiye ve Şirket'in 31.12.2008, 31.12.2009, 30.06.2010 bilanço dönemlerinde normal faaliyetleri sonucunda zarar ettiği, ancak 31.12.2009 döneminde yapılan duran varlık yeniden değerlemesi sonucunda oluşan pozitif değerlendirme farkı net dönem karı elde ettiği hususlarına izahnamede yer verilmesinin kamuyu aydınlatma ilkeleri açısından yararlı olacağına,

Kurulumuza bildirilmesine karar verilmiştir." denilmektedir.



#### III. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

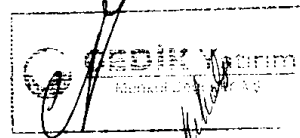
Yoktur.

#### IV. GİP'TE RİSK BİLDİRİM FORMU UYGULAMASI HAKKINDA BİLGİ

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

BERKOSAN YATIRIM VE TERCİT  
MADDELERİ ÜRETİM VE TİCARET A.Ş.  
Etiler Cad. Dyal İş Merkezi  
K:1 D:10 Kat:10 Beşiktaş/İstanbul

*[Handwritten Signature]*



## KISALTMALAR VE TANIMLAR

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

İfade eder.

### 1. ÖZET

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

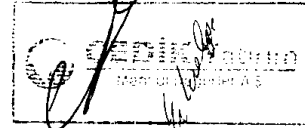
#### Ortaklık Hakkında Bilgiler;

##### 1.1. Ortaklık Hakkında bilgi;

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

- 1993 Bursa tesisinde üretime başlandı.
- 1994 - 1995 Polietilen köpük işleme yönünde ürün çeşitliliği artırıldı.
- 1995 PE Köpük izolasyon boruları ve derz dolgu fitili üretimine başlandı.
- 1996 Balonlu Naylon hattında üretime başlandı.
- 1998 ISO 9000 belgesi alındı.
- 2000 Bursa tesisi 5.000 m2'si kapalı, 11.000 m2 alanda üretim yapmaya başladı.
- 2001 İhtiyaç duyduğu makineleri kendisi imal etmeye başladı.
- 2002 Balonlu naylon üretim kapasitesi iki katına çıkarıldı.
- 2003 Tekirdağ-Saray ilçesinde 35.000 m2 alan üzerinde kurulan 3.000 m2'lik tesiste PE köpük üretimine başlandı. Kalite sistemi ISO 9000- 2000 versiyonuna göre yenilendi.
- 2003 PE köpük kenar kaynağı ve torba imalatı konusunda patent alındı.

BERKOSAN YATIRIM VE TİCARET A.Ş.  
İSTANBUL ÜRETN MERKEZİ  
Büyükdere Cad. Oyak His. Merkezi  
KAT: 11. Kat Kat: 11 Kat: 11  
KAY. NO: 27150000000000000000



- 2004 Saray tesisinde XPE (çapraz bağlı polietilen köpük) üretimine başlandı.
- 2005 Saray Fabrikası kapalı alanını 5.000 m2 ye yükselten inşaat tamamlandı.
- 2006 Saray Fabrikası kapalı alanını 8.500 m2 ye yükselten inşaat tamamlandı.
- 2006 XPE üretim kapasitesi iki katına çıkarıldı ve ürünün köpük haline gelmesini sağlayan "masterbatchler" oluşturularak, birden fazla hammadde ve şişiricileri özel üretim hattı içinde hamur haline getirildikten sonra tekrar granül durumuna getirilmesi sağlanarak üretimde kullanılacak maddelerin bir kısmının üretimini yapar duruma gelindi.
- 2008 Saray Fabrikasında kapalı alan 10.000 m2 ye çıkarıldı.
- 2009 Laboratuvar kuruldu.
- 2009 Kalite sistemi TS EN 9001 2008 versiyonuna göre yenilendi.
- 2009 ERP - Windows tabanlı online program uygulamasına geçildi.
- 2010 Yer karosu ve puzzle için patent alındı.

1993 yılında Bursa tesisinde, tek extruder ile 550ton/yıl olan üretim kapasitesi yeni üretim hatlarının devreye sokulması ile bugün 2.300 ton/yıla ulaşmıştır. Planlamakta olduğumuz ilerde devreye girebilecek yeni üretim hatları ile kapasiteyi 5.200ton/yıl olarak ön görmekteyiz.

Şirket, inşaat, elektronik, beyaz eşya, otomotiv, mobilya, ayakkabı-terlik, spor ve eğlence vb. Sektörler için izolasyon ve ambalaj malzemesi üretimi yapmakta olup, sürekli gelişmekte olan bu sektörler nedeni ile pazar sıkıntısı çekmemektedir. Ayrıca Avrupa'daki kriz nedeni ile bazı üreticilerin imalattan vazgeçmesi nedeni ile ürünlerimize gelen talepler gittikçe artmaktadır.

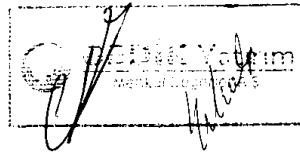
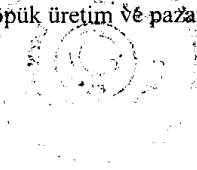
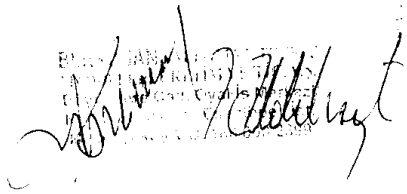
Gelecekteki yıllarda izolasyon sektörünün çok büyük bir ivme kazanacağı kaçınılmazdır. Ülkemizde de bu bilinçle hareketle TS 825 sayılı yasa devreye sokularak inşaatlarda izolasyon yapma zorunluluğu getirilmiştir. Ayrıca Avrupa uyum yasalarından dolayı da ambalaj sektörü çok büyük önem kazanmaktadır. Berkosan A.Ş. bu iki önemli konuda gerek izolasyon malzemeleri, gerekse ambalaj malzemeleri imalatı yapmaktadır.

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

17 yıldan beri konusunda büyük bir tecrübe edinmiş olan Berkosan A.Ş. hem ülkemizde, hem de diğer ülkelerde yeni ürünlerle, yeni yatırımlarla konusunda uluslararası bir şirket olmayı amaçlamaktadır. Bu konularda da gerekli bilgi ve tecrübeye sahiptir.

Şirket ürünlerini dört marka altında pazarlamaktadır.

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



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

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

#### Şirketin Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçisi

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

#### Şirketin Ortaklık Yapısı

ORTAKLAR	SERMAYE TUTARI TL	SERMAYE PAYI
MEMET ALDIKAÇTI	2,600,000	65%
ENİS ALDIKAÇTI	1,200,000	30%
MELTEM ALDIKAÇTI VANLI	120,000	3%
HADIYE ALDIKAÇTI	40,000	1%
MERVE ALDIKAÇTI	40,000	1%
<b>TOPLAM</b>	<b>4,000,000</b>	<b>100%</b>

#### 1.2. Risk Faktörleri;

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

- Banka kredi borcu olması nedeni ile faiz kredi borcu bulunmaktadır. Ancak, kullanılan kredi borçlarına karşılık şirket ipotekleri mevcuttur.
- Şirket işletme sermaye ihtiyacını satışlarından ve banka kaynaklarından karşılamaktadır. Halka arzdan sağlanacak kaynak ile işletme sermayesi ihtiyacı öz kaynakla finanse edilir hale geleceğinden banka kaynaklarından karşılanan riskler ve finansman yükünün azalacağı düşünülmektedir.
- Döviz cinsinden borçlu ve alacaklı bulunulan meblağların Türk Lirasına çevrilmesinden dolayı döviz kuru riskine maruz kalmakta ancak söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile yakından takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.
- Şirket alacaklarını tahsil etmek konusunda müşteri bazında münferit riskler ortaya çıkabilir. Şüpheli hale gelen alacaklarla ilgili olarak şüpheli alacak karşılığı ayrılmaktadır.
- Ticari alacaklarla ilgili olarak maruz kalınan önemli bir risk bulunmamaktadır.
- Temel girdi olan kimyasal maddelerin fiyatlarında dünya fiyatlarına bağlı olarak meydana gelen artışlar maliyetleri arttırabilmektedir. Türk Lirası'nın değerindeki hızlı değişimler fiyatın sabitlemiş olduğu müşteri sözleşmelerindeki kar marjlarını olumsuz etkileyebilmektedir.

BERKOSAN A.Ş. YÖNETİM KURULU BAŞKANI  
MEMET ALDIKAÇTI  
Etiler Cad. Oval İş Merkezi  
No: 10 Kat: 10  
06500 Beşiktaş/İstanbul

01 Ocak 2011

- g) Yüksek işçilik ve enerji maliyetleri karlılığı azaltıcı bir unsur olabilmektedir.
- h) Ürünlerin hedeflediği sektörlerde yaşanan darboğazlar sektörün satışlarını olumsuz etkileyebilmektedir.

#### İhraç Edilen Paylara İlişkin Riskler:

Söz konusu payların İMKB'de işlem görmeye başlamasıyla birlikte payların fiyatı genel piyasa koşulları çerçevesinde dalgalanabileceği gibi, şirketin faaliyet sonuçlarından, finansal durumundan, temettü ve sermaye artırım politikalarından etkilenebilir.

#### Diğer Riskler:

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

#### 1.3. İhraca ilişkin özet veriler.

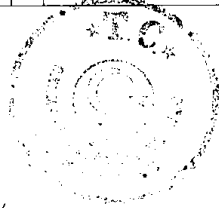
Ortaklığın çıkarılmış sermayesinin 8.000.000 TL'ye artırılması nedeniyle mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak 4.000.000 TL nominal değerli B grubu paylar halka arz edilecektir. Ek satış hakkı kullanılmayacaktır.

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

Grubu	Nama/Hamiline	Nominal Değer (TL)	Halka Arz Edilen Adet	Toplam Nominal Değer	Sermayeye Oranı
B	Hamiline	1	4.000.000.-	4.000.000.-	%50

#### İHRACA İLİŞKİN ÖZET VERİLER

İhraç Miktarı	:	4.000.000 Adet
Bir Payın Nominal Değeri	:	1,00.- TL
Bir Payın Satış Fiyatı	:	1,85.-TL
Halka Arz Öncesi Sermaye	:	4.000.000.-TL
Halka Arz Sonrası Sermaye	:	8.000.000.-TL
Satış Yöntemi	:	GİP Birincil Piyasada "Borsada Satış" yöntemi
Halka Arz Tarihi	:	Ocak/Şubat 2011
Satış Süresi	:	2 iş günü
Aracı Kurum	:	Gedik Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
Tahsisat	:	Yoktur



*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

1.3. Seçilmiş finansal bilgiler, finansal tablolara ilişkin özet veriler;

BERKOSAN YALITIM VE TECRİT MADDELERİ ÜRETİM VE TİCARET A.Ş.			
31 ARALIK 2008-2009 VE 2010 YILI 30 HAZİRAN TARİHİ İTİBARIYLA			
BİLANÇOSU			
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)			
	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
VARLIKLAR	2010/06	31Aralık 2009	31Aralık 2008
Cari / Dönen Varlıklar	6.193.272	6.161.990	4.952.532
Nakit ve Nakit Benzerleri	27.706	70.054	11.951
Ticari Alacaklar	1.480.223	1.697.080	1.128.305
Diğer Alacaklar	11.222	12.422	7.658
Stoklar	4.637.223	4.329.783	3.549.604
Diğer Dönen Varlıklar	36.898	52.651	255.014
Cari Olmayan / Duran Varlıklar	6.645.692	6.723.454	3.736.187
Diğer Alacaklar	274	274	274
Maddi Duran Varlıklar	6.641.777	6.719.347	3.646.385
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.641	3.833	4.216
Ertelenmiş Vergi Varlığı		--	85.312
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>12.838.964</b>	<b>12.885.444</b>	<b>8.688.719</b>

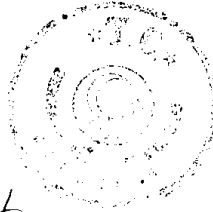
BERKOSAN YALITIM VE TECRİT MADDELERİ ÜRETİM VE TİCARET A.Ş.  
Yönetim Kurulu Başkanı  
Mehmet Çelebi



Berkosan Yatırım  
ve Ticaret A.Ş.  
Mühür



KAYNAKLAR	2010/06	31Arahk 2009	31Arahk 2008
Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.969.294	4.937.815	3.931.405
Finansal Borçlar	3.711.518	3.397.191	2.806.504
Ticari Borçlar	1.385.388	1.213.863	904.051
Diğer Borçlar			
- İlişkili Tarafalara Borçlar	2.162	38.004	134.775
Borç Karşılıkları	185.028	3.955	--
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	685.198	284.802	86.075
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.736.398	2.515.828	1.834.893
Finansal Borçlar	1.275.986	1.950.808	1.734.167
Kıdem Tazminatı Karşılığı	123.764	111.010	100.726
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	336.648	454.010	--
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>5.133.272</b>	<b>5.431.801</b>	<b>2.922.421</b>
Ödenmiş Sermaye	2.000.000	2.000.000	1.774.585
Değer Artış Fonları	2.571.321	2.571.321	--
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	69.047	69.047	69.047
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	791.433	1.078.789	1.484.395
Net Dönem Karı/Zararı	(298.529)	(287.356)	(405.606)
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>12.838.964</b>	<b>12.885.444</b>	<b>8.688.719</b>

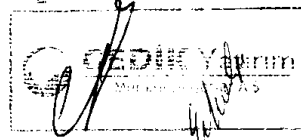


*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

BERKOSAN YALITIM VE TECRİT MADDELERİ ÜRETİM VE TİCARET A.Ş.					
31 ARALIK 2008-2009 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT					
KAPSAMLI GELİR TABLOSU					
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)					
	Dipnot	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 01 Ocak - 30 Haziran 2010	Özel Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01 Ocak - 30 Haziran 2009	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 01 Ocak - 31 Aralık 2009	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 01 Ocak - 31 Aralık 2008
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>					
Satış Gelirleri	15	3.280.883	3.250.086	6.872.999	8.105.923
Satışların Maliyeti (-)	15	-2.540.871	-2.263.590	-5.037.347	-6.396.868
<b>BRÜT ESAS FAALİYET KARI</b>		<b>740.012</b>	<b>986.496</b>	<b>1.835.652</b>	<b>1.709.055</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	16-17	-338.443	-375.768	-734.353	-790.212
Genel Yönetim Giderleri (-)	16-17	-520.631	-426.592	-833.802	-726.130
Diğer Faaliyet Gelirleri	18	134.266	52.935	83.229	25.040
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	18	-181.073	-4.159	-4.171	-627
<b>FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>-165.869</b>	<b>232.912</b>	<b>346.555</b>	<b>217.126</b>
Finansal Gelirler	19	179.219	337.766	411.932	445.578
Finansal Giderler (-)	20	-429.241	-746.777	-1.149.351	-1.208.411
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI</b>		<b>-415.891</b>	<b>-176.099</b>	<b>-390.864</b>	<b>-545.707</b>
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri		<b>117.362</b>	<b>56.512</b>	<b>103.508</b>	<b>140.101</b>
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	21	--	--	--	--
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	21	117.362	56.512	103.508	140.101
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>-298.529</b>	<b>-119.587</b>	<b>-287.356</b>	<b>-405.606</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER</b>		--	--	--	--
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı		--	--	--	--
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>-298.529</b>	<b>-119.587</b>	<b>-287.356</b>	<b>-405.606</b>
<b>Diğer kapsamlı gelir/gider</b>					
--Finansal varlıklar değer artış fonu	27	--	--	3.214.151	
--Finansal varlıklar değer artış fonu ertelenmiş vergi gelir/(giderleri)		--	--	-642.830	
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)</b>		<b>-298.529</b>	<b>-119.587</b>	<b>2.283.965</b>	<b>-405.606</b>
<b>Dönem Kar/Zararının Dağılımı</b>					
Azınlık Payları		--	--	--	--
Ana Ortaklık Payları		<b>-298.529</b>	<b>-119.587</b>	<b>2.283.965</b>	<b>-405.606</b>
<b>Hisse Başına Kazanç / (Kayıp)</b>	36	<b>(0,149)</b>	<b>(0,060)</b>	<b>(0,144)</b>	<b>(0,229)</b>

*[Handwritten signature]*

21 Ocak 2010  


#### 1.4. İhracın gerçekleşmesi ve halka arzdan elde edilecek net nakit girişinin kullanım yerleri

Şirket, işletme sermayesini güçlendirmek amacı ile ihraca gerek duymaktadır. Sermaye artırımından yaklaşık 7,9 milyon TL nakit girişi beklemektedir. Sağlayacağı kaynağı öncelikle işletme sermayesinin finansmanında kullanmayı planlamaktadır. Elde edilecek kaynağın aşağıda belirtilen yüzdesel dağılımla kullanılması planlanmaktadır.

- %25'i mevcut kredilerin azaltılması,
- %35'i Maliyetlerin düşürülmesi açısından, yeni teknolojik imkanlara sahip üretim hatları alınması ve mevcut makinaların otomasyonunda,
- %30'u Şirketimizin karlılığını artırmak, şirketimize ivme kazandırmak ve Pazar payımızı artırmak amacıyla, şirket satınalmaları ve üretim hatlarını, Libya ve Azerbaycan gibi ülkelere taşıyarak bu ülkelerde üretimde bulunma, mevcut tesislerine de daha üstün teknolojik sistemlere sahip makina teçhizat alma konusunda araştırma çalışmalarına göre kullanılması,
- %10'u ile laboratuvar ve Ar-Ge çalışmalarının hızlandırılarak yeni ürünler elde edilmesi ve bu doğrultuda daha standart, daha ucuz ve daha kaliteli ürünler elde ederek maliyetlerin düşürülüp, karlılığın ve pazar payının artırılması

Amacıyla kullanılması planlanmaktadır.

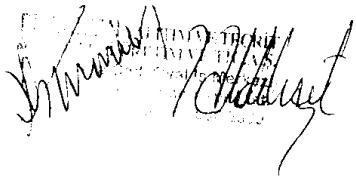
#### 1.5. Finansal durum ve faaliyet sonuçları hakkında bilgiler;

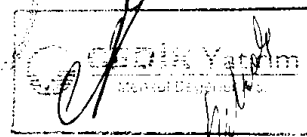
Şirket aktifinin yaklaşık %48'i dönen, %52'si duran varlıklardan oluşmaktadır. Şirket'in aktif toplamı 2009 yılında bir önceki yıla göre %48 oranında artmış, 2010 yılının altı aylık ara döneminde ise %0,36 oranında azalışla 12.838.964 TL 'ye ulaşmıştır. Dönen varlıklarında, 2009 yılında bir önceki yıla göre %25, duran varlıklarında ise %80 oranında artış görülmüştür. Duran varlıklardaki artışın nedeni maddi duran varlıkların yeniden değerlendirme modeli ile değerlendirilmesi neticesinde rayiç değerle izlenmeye başlanmasıdır. Standart Gayrimenkul Değerleme Uygulamaları A.Ş. tarafından düzenlenen 13.09.2010 tarihli Raporda, Şirket'in Saray/Tekirdağ'da bulunan fabrika binası ve arsanın toplam adil piyasa değeri 6.290.000 TL olarak belirlenmiştir. Şirket aktifine kayıtlı binaların değeri 3.214.151 TL artırılmış, söz konusu değerlendirme farkı 642.830 TL ertelenmiş vergi etkisi düşülerek pasifte öz sermaye hesap grubunda "yeniden değerlendirme fonu" adı altında "değer artış fonları" hesabında muhasebeleştirilmiştir. Bu nedenle 2009 yılında 2.283.965 TL diğer kapsamlı gelir oluşmuştur. Dönen varlıklar içinde stoklar aktifte 2009 yılında %34 ve 2010 yılının altı aylık ara döneminde %36 pay ile önemli yer tutmaktadır. Stokların satışlara oranı ise 2009 yılında %63 ve 2010 yılının altı aylık ara döneminde %143'dür. Stoklar içinde ise mamul stokları ağırlıktadır. Stok devir hızı çok düşük olup, Şirket yüksek stokla çalışmaktadır.

Şirketin stokla çalışmasının nedenleri aşağıda sıralanmıştır.

Şirketin yüksek stokla çalışmasının nedeni:

1. Ürün verdiği dayanıklı tüketim malı üreticilerinin talep edecekleri ürünlerle ilgili stok bulundurma zorunluluğu getirmeleri,
2. Şirketin petrol türevi hammaddelerden ürün imalatı yapması,
3. Hammadde fiyatlarının, petrol fiyatlarına göre çok fazla hareketli olması sebebi ile fiyatlarda çok yüksek ve hızlı artışlar yaşanması,
4. Şirketin satış fiyatlarında denge sağlayabilmek, ortalama fiyatı tutturabilmek için yüksek stokla çalışma mecburiyeti oluşması,
5. Katkı maddelerinin, dünyada sadece birkaç ülkede üretilmesi,





6. Şirketin hammaddeyi uzak doğudan tedarik etmesi ve sevkiyatın bir aydan fazla zaman alması.
7. Hammadde siparişlerinin en az üç ay önceden verilmediği durumlarda üretici firmanın sipariş talebini kabul etmemesi Şirket'in aktifinde başkaca kısa vadeli finansal yatırımı ve uzun vadeli iştirak/bağlı ortaklık yatırımı bulunmamaktadır. Tamamen faaliyet konusuyla iştigal etmektedir.

Şirket'in mali yapısı yabancı kaynak ağırlıklıdır. Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerde, 2009 yılında bir önceki yıla göre %26 artış, 2010 yılının altı aylık ara döneminde ise %21 artış olmuştur. Finansal borçlar Şirket'in kısa vadeli banka kredilerinden oluşmaktadır. Şirket faaliyetlerini finanse edebilmek için gerekli olan fonun bir kısmını kısa vadeli banka kredilerinden sağlamıştır. Bunlar ağırlıklı olarak rotatif krediler olmak üzere Eximbank kredilerinden oluşmaktadır. Şirket 2009 yılında İş Bankasından 07.05.2008 tarihinde alınan 509.160 TL tutarındaki ilk yıl faiz ödemeli, dört yıl anapara, faiz ödemeli döviz kredilerinin anapara ödemelerini 24 ay vadeli olmak üzere taksitlendirmiş olup, vadesinde ödeme yapılmaktadır. Son dönemlerde finansal borçlar artış göstermiş olup özellikle 2009 yılında %30 oranında artış göstermiştir. Kısa vadeli finansal borçlar

30.06.2010 tarihi itibarıyla 3.711.518 TL, uzun vadeli finansal borçlar ise 1.275.986 TL tutarındadır.

Uzun vadeli yükümlülüklerde ise 2009 yılında %37 artış olurken 2010 yılının altı aylık ara döneminde %31 azalış kaydedilmiştir. Öz kaynaklarında değer artış fonu nedeniyle 2009 yılında bir önceki yıla göre % 86 oranında artış meydana gelmiştir.

Şirket'in 30.06.2010 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi karşılığı ayrılmamış 236.732 TL mali zararı ve 974.497 TL tutarında kullanılmamış yatırım indirimi bulunmaktadır.

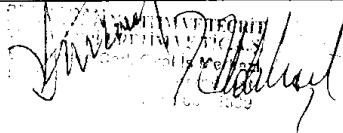
Şirket'in satış gelirleri 2009 yılında krizin de etkisiyle %15 azalmıştır. Bunun sebebi, ekonomik krizden işletme sermayesi yetersizliği nedeniyle etkilenildiği için krize üretimi kısarak cevap vermeyi tercih etmek, 2009 yılında Türkiye'de konuta olan talebin durağan hale gelmesi nedeniyle inşaat sektörünün olumsuz etkilenmesi ve vade uzatımlarının söz konusu olması, Şirket'in satış yaptığı klima üreticisi firmalar ile yurt dışından talepte bulunan firmaların da krizle birlikte vadeyi uzatma talepleri nedeniyle risk almamak için kapasite azaltımına gitmek olarak ifade edilebilir.

Brüt kar marjı 2009 yılında %27, ara dönemde %23'dür. Şirket'in 2008 ve 2009 yıllarında faaliyet karı elde etmesine rağmen 2010 yılında faaliyet zararına dönmüştür. genel yönetim giderlerindeki artış ve kıdem ve ihbar tazminatı gibi iş alacakları nedeniyle Şirket aleyhine açılmış olan davalar için ayrılan dava karşılıkları nedeniyle 165.869 TL faaliyet zararı elde edilmiştir. Şirket'in katlandığı yüksek finansman giderleri nedeniyle geçmiş iki yıl ve 2010 yılının ilk altı aylık döneminde net dönem zararı elde etmesi nedeniyle aktif ve öz kaynak karlılıkları negatiftir.

Şirketin 2008, 2009 ve 30.6.2010 tarihli mali tablolarının oran analizi aşağıda sunulmaktadır.

#### ORAN ANALİZİ

	2008	2009	30/06/2010
Cari Oran	1.26	1.24	1.03
Yabancı Kaynak/toplam varlık	%66	%57	%60
Stok Devir Hızı	1.80	1.16	0.54
Faiz karşılama oranı	(-)	(-)	(-)
Öz kaynak / yabancı kaynak		0.72	0.66





## 1.6. Bağımsız Denetçi görüşü

Arkan Ergin Uluslar arası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından finansal tabloların bağımsız denetimi yapılmıştır. 31 Aralık 2009 ve 30 Haziran 2010 dönemlerine ait Bağımsız Denetim Raporunda yer alan görüşler aşağıdaki gibidir:

### Şartlı Görüşün Dayanağı

31 Aralık 2009 tarihli finansal tablolarda yer alan stokların ve kasa bakiyesinin fiziki sayımının bağımsız denetçi olarak atanmamızdan önce yapılmasından dolayı, sayımı gözetleyememiş bulunmaktayız. Dolayısıyla, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla mevcut stok miktarları ve kasa bakiyesi üzerinden uygulanan diğer bağımsız denetim teknikleri yeterli ve uygun bağımsız denetim kanıtı oluşturamamaktadır.

### Şartlı Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, bir önceki paragrafta belirtilen hususun etkileri dışında, Berkosan Yatırım ve Tecrit Maddeleri Üretim ve Ticaret A.Ş.'nin 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla gerçek finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır."

### Şartlı Görüşün Dayanağı

Bilanço tarihinden sonra Şirket'in denetçisi olarak görevlendirildiğimiz için 30 Haziran 2010 tarihindeki kasa ve stok sayımlarına katılmamış bulunmaktayız. Şirket kayıtlarının yapısı sebebiyle diğer denetim prosedürlerini uygulayarak kasa ve stok bakiyelerini doğrulayamamış bulunmaktayız.

### Şartlı Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, bir önceki paragrafta belirtilen hususun etkileri dışında, Berkosan Yatırım ve Tecrit Maddeleri Üretim ve Ticaret A.Ş.'nin 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla gerçek finansal durumunu, aynı tarihte sona eren döneme ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır."

## 2. RİSK FAKTÖRLERİ

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

- Banka kredi borcu olması nedeni ile faiz kredi borcu bulunmaktadır. Ancak, kullanılan kredi borçlarına karşılık şirket ipotekleri mevcuttur.
- Şirket işletme sermaye ihtiyacını satışlarından ve banka kaynaklarından karşılamaktadır. Halka arzdan sağlanacak kaynak ile işletme sermayesi ihtiyacı öz kaynakla finanse edilir hale geleceğinden banka kaynaklarından karşılanan riskler ve finansman yükünün azalacağı düşünülmektedir.
- Döviz cinsinden borçlu ve alacaklı bulunulan meblağların Türk Lirasına çevrilmesinden dolayı döviz kuru riskine maruz kalmakta ancak söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile yakından takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.

21 Ocak 2011

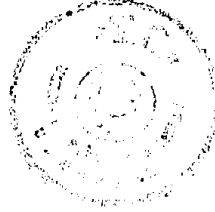
- d- Şirket alacaklarını tahsil etmek konusunda müşteri bazında münferit riskler ortaya çıkabilir. Ticari alacaklarla ilgili olarak maruz kalınan önemli bir risk bulunmamaktadır. Şüpheli hale gelen alacaklarla ilgili olarak şüpheli alacak karşılığı ayrılmaktadır.
- e- Temel girdi olan kimyasal maddelerin fiyatlarında dünya fiyatlarına bağlı olarak meydana gelen artışlar maliyetleri arttırabilmektedir. Şüpheli hale gelen alacaklarla ilgili olarak şüpheli alacak karşılığı ayrılmaktadır.
- f- Türk Lirası'nın değerindeki hızlı değişimler fiyatın sabitlenmiş olduğu müşteri sözleşmelerindeki kar marjlarını olumsuz etkileyebilmektedir.
- g- Yüksek işçilik ve enerji maliyetleri karlılığı azaltıcı bir unsur olabilmektedir.
- h- Ürünlerin hedeflediği sektörlerde yaşanan darboğazlar sektörün satışlarını olumsuz etkileyebilmektedir.

## 2.2 İhraç Edilen Paylara İlişkin Riskler:

Şirketin halka arz edeceği payların İMKB'de işlem görmeye başlamasıyla birlikte payların fiyatı genel piyasa koşulları çerçevesinde dalgalanabileceği gibi, şirketin faaliyet sonuçlarından, finansal durumundan, temettü ve sermaye artırım politikalarından etkilenebilir.

## 2.3. Diğer Riskler:

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



*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*  
GİRİŞİM YATIRIM

### 3. ŞİRKET HAKKINDA BİLGİLER

#### 3.1. Tanıtıcı Bilgiler

**Ticaret Unvanı**  
**Merkez Adresi**

**Fiili Yönetim Adresi**  
**Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili**  
**Memurluğu**

**Ticaret Sicil Numarası**

**Ticaret Siciline Tescil Tarihi**  
**Sürelili Olarak Kuruldu ise Süresi**  
**Tabii Olduğu Yasal Mevzuat**  
**Esas Sözleşmeye Göre Amaç ve Faaliyet**  
**Konusu**

Berkosan Yalıtım ve Tecrit Maddeleri Üretim ve Tic. A.Ş.

Büyükdere Cd. Oyal İş Mrk. 108/1 K:2 Esentepe İst

Büyükdere Cd. Oyal İş Mrk. 108/1 K:2 Esentepe İst

İstanbul

298176

05/09/2000

Süresiz

T.C. Kanunları

1. Her türlü enerji tasarrufu sağlayan kimyasal maddelerin toptan ve perakende alımını, satımını, ithalini, ihracını ve pazarlamasını yapmak,

2. İmalat sanayi içinde enerji bölümünde, gıda maddeleri muhafazasında, taşıt yan sanayi ve ambalaj sanayi için her türlü yalıtım, izolasyon maddelerinin üretimi, toptan ve perakende alımını, satımını, ithalini, ihracını ve pazarlamasını yapmak.

3. Tarım sanayinde her türlü tarım ürünlerinin sıcak, soğuk ve rutubetten etkilemesini önleyen yalıtım ve izolasyon maddelerinin üretimi, toptan ve perakende alımını, satımını, ithalini, ihracını ve pazarlamasını yapmak.

4. İnşaat sektörü için her türlü izolasyon ve yalıtım maddelerinin üretimi, toptan ve perakende alımını, satımını, ithalini, ihracını ve pazarlamasını yapmak.

5. Elektronik sanayinde her türlü maddelerin rutubetten ve diğer etkenlerden korunmasını sağlamak amacı ile izolasyon ve yalıtım maddelerinin üretimi, toptan ve perakende alımını, satımını, ithalini, ihracını ve pazarlamasını yapmak.

6. Gemi sanayi için muhafaza ve lamine edici maddelerin üretimini toptan ve perakende alımını, satımını, ithalini, ihracını ve pazarlamasını yapmak.

7. Tekstil sanayi için muhafaza ve lamine edici maddelerin üretimi, toptan ve perakende alımını, satımını, ithalini, ihracını ve pazarlamasını yapmak ve tekstil maddelerinin laminasyonunu gerçekleştirmek.

8. Ses ve her türlü gürültüyü önleyen izolasyon ve tecrit maddelerinin üretimi, toptan ve perakende alımını, satımını, ithalini ihracını ve pazarlamasını yapmak.

9. Ayakkabı, saraciye, çanta ve aksesuarların imalatı için rutubet ve su geçirmeyi önleyici her türlü tecrit maddelerinin üretimi, toptan ve perakende alımını, satımını, ithalini, ihracını ve pazarlamasını yapmak.

10. Yukarıda zikri geçen ve/veya bu emtiaların imalinde kullanılan her türlü makina, cihaz, araç ve gereç, yedek parça aksamının, ham, yarı mamul ve mamul maddelerin ambalaj malzemelerinin imalini, ithalini, ihracını yapmak bu maksatlarla ilgili olarak gerek yurt içinde gerekse yurt dışında her türlü tesis, fabrika, depo ve işletmeler kurmak ve işletmek.

**Telefon ve Faks Numaraları**

Tel: +90 212 347 1910 (pbx)

Faks: +90 212 347 19 05

**İnternet Adresi**

[www.berkosan.com](http://www.berkosan.com)

**Bilinen Ortak Sayısı**

5

21 OCAK 2011

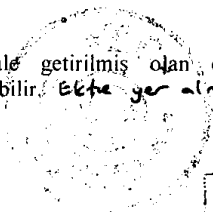
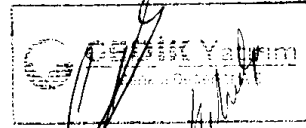
### 3.2. Ortaklığın Tarihçesi ve Gelişimi

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

- 1993 Bursa tesisinde üretime başlandı.
- 1994 - 1995 Polietilen köpük işleme yönünde ürün çeşitliliği artırıldı.
- 1995 PE Köpük izolasyon boruları ve derz dolgu fitili üretimine başlandı.
- 1996 Balonlu Naylon hattında üretime başlandı.
- 1998 ISO 9000 belgesi alındı.
- 2000 Bursa tesisi 5.000 m2'si kapalı, 11.000 m2 alanda üretim yapmaya başladı.
- 2001 İhtiyaç duyduğu makineleri kendisi imal etmeye başladı.
- 2002 Balonlu naylon üretim kapasitesi iki katına çıkarıldı.
- 2003 Tekirdağ-Saray ilçesinde 35.000 m2 alan üzerinde kurulan 3.000 m2'lik tesiste PE köpük üretimine başlandı. Kalite sistemi ISO 9000- 2000 versiyonuna göre yenilendi.
- 2003 PE köpük kenar kaynağı ve torba imalatı konusunda patent alındı.
- 2004 Saray tesisinde XPE (çapraz bağlı polietilen köpük) üretimine başlandı.
- 2005 Saray Fabrikası kapalı alanını 5.000 m2 ye yükselten inşaat tamamlandı.
- 2006 Saray Fabrikası kapalı alanını 8.500 m2 ye yükselten inşaat tamamlandı.
- 2006 XPE üretim kapasitesi iki katına çıkarıldı ve ürünün köpük haline gelmesini sağlayan "masterbatchler" oluşturularak, birden fazla hammadde ve şişiricileri özel üretim hattı içinde hamur haline getirildikten sonra tekrar granül durumuna getirilmesi sağlanarak üretimde kullanılacak maddelerin bir kısmının üretimini yapar duruma gelindi.
- 2008 Saray Fabrikasında kapalı alan 10.000 m2 ye çıkarıldı.
- 2009 Laboratuar kuruldu.
- 2009 Kalite sistemi TS EN 9001 2008 versiyonuna göre yenilendi.
- 2009 ERP - Windows tabanlı online program uygulamasına geçildi.
- 2010 Yer karosu ve puzzle için patent alındı.

### 3.3. Esas Sözleşmeye İlişkin Bilgiler

Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun hale getirilmiş olan esas sözleşmemizin tam metnine [www.berkosan.com](http://www.berkosan.com) internet sitesinden ulaşılabilir. *Ekte yer almaktadır.*



### 3.4. Faaliyet Hakkında Bilgiler

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

Aşağıdaki tabloda ürün bazında yıllık üretim kapasiteleri hakkında bilgi sunulmaktadır.

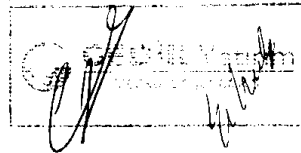
Ürün /Hizmet Bilgileri	2007	2008	2009	2010/6***
<b>1 XPE Levha</b>				
Üretim Kapasitesi (kg/yıl)*	521.000	521.000	521.000	521.000
Üretim Miktarı	713.260	775.514	270.843	253.321
Kapasite Kullanım Oranı*	% 100	% 100	% 52	% 49
<b>2 XPE Boru</b>				
Üretim Kapasitesi (kg/yıl)*	151.000	151.000	151.000	151.000
Üretim Miktarı	254.651	173.503	123.534	14.098
Kapasite Kullanım Oranı*	% 100	% 100	% 82	% 9
<b>3 PE Levha</b>				
Üretim Kapasitesi (kg/yıl)	998.400	998.400	998.400	998.400
Üretim Miktarı	681.724	814.379	713.403	215.420
Kapasite Kullanım Oranı	% 68	% 82	% 71	% 22
<b>4 PE Boru</b>				
Üretim Kapasitesi (kg/yıl)	96.000	96.000	96.000	96.000
Üretim Miktarı	8.816	23.714	4.527	2.447
Kapasite Kullanım Oranı	% 9	% 25	% 5	% 3
<b>5 Balonlu Naylon Ambalaj Malzemesi</b>				
Üretim Kapasitesi (kg/yıl)*	249.600	249.600	249.600	249.600
Üretim Miktarı	468.929	369.909	405.791	165.377
Kapasite Kullanım Oranı*	% 100	% 100	% 100	% 66
<b>6 PE Film ** (Yarı Mamul)</b>				
Üretim Kapasitesi (kg/yıl)	330.480	330.480	330.480	330.480
Üretim Miktarı	229.495	280.908	251.164	60.347
Kapasite Kullanım Oranı	% 69	% 85	% 76	% 18

\* Tek vardiyaya göre yıllık üretim kapasitesidir. Talebe göre vardiya sayısı artırılarak üretim artırılabilir.

\*\* PE Film Üretimi ilk 5 sıradaki ürünlerde kullanılmak üzere yarı mamul olarak üretimi yapılmaktadır. Direkt satış yoktur.

\*\*\* Üretim miktarları 2010 yılının ilk 6 ayına ait verilerdir.

*Handwritten signature*



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

Aşağıda verilen sektör bilgileri Isı, Su, Ses ve Yangın Yalıtımcıları Derneği (İzoder) Mayıs 2009 tarihli Raporuna dayanmaktadır. Kaynak: [www.izoder.org](http://www.izoder.org)

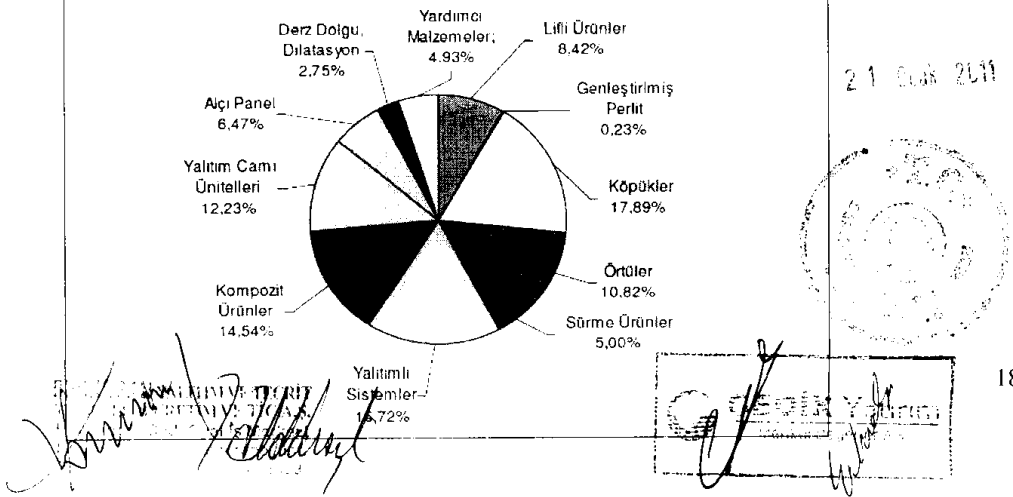
Şirketin faaliyet gösterdiği sektör, İnşaat sektöründe kullanılan malzemeler arasında önemli bir yeri ve işlevi olan yalıtım malzemeleri, ısı, su, ses ve yangın'a karşı kullanılan ve çok çeşitli hammaddelerden üretilen geniş bir alanı kapsamaktadır. İmalat Sanayi içinde içerdikleri malzemeye göre farklı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

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

Ana Ürün Grubu	Toplam Pazar Hacmi		Pay (%)
	TL	USD	
1) Lifli Ürünler	330.791.000	254.454.000	8,42
2) Genleştirilmiş Perlit	8.750.000	6.731.000	0,23
3) Köpükler	703.284.000	540.988.000	17,89
4) Örtüler	425.190.000	327.069.000	10,82
5) Sürme Esaslı Su Yalıtım Ürünleri	196.544.000	151.188.000	5,00
6) Yalıtımlı Sistemler	657.340.000	505.646.000	16,72
7) Kompozit Ürünler	571.578.000	439.675.000	14,54
8) Yalıtım Camı Ürünleri	480.763.000	369.818.000	12,23
9) Alçı Paneller	254.475.000	195.750.000	6,47
10) Derz, Dilatasyon, Boşluk Dolgu	108.160.000	83.200.000	2,75
11) Yardımcı Malzemeler	193.600.000	148.923.000	4,93
<b>TOPLAM</b>	<b>3.930.475.000</b>	<b>3.023.442.000</b>	<b>100,00</b>

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

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



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

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

#### 2007 Yılı Verileri

Ürün Adı	Üretim Miktarı (m <sup>3</sup> /yıl)	Üretim Değeri (USD)	Pazar Payı (%)	
			Miktar	Değer
Camyünü	2.077.000	102.788.000	26,93	17,36
Taşyünü	613.000	83.008.000	7,95	14,03
Ahşap Y. ve Selüloz	12.000	7.692.000	0,16	1,30
Genleştirilmiş Perlit	250.000	5.385.000	3,24	0,91
XPS	1.453.000	150.888.000	18,85	25,50
EPS	2.569.000	116.262.000	33,32	19,65
Poliüretan	548.000	69.554.000	7,11	11,75
Polietilen	104.000	12.600.000	1,35	2,13
Kauçuk Köpüğü	84.000	43.615.000	1,09	7,37
<b>TOPLAM</b>	<b>7.710.000</b>	<b>591.792.000</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

#### SEKTÖRDEKİ FİRMALAR

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

- Üretici firmalar,
- İthalatçı firmalar,
- Hammadde Tedarikçisi firmalar
- Satıcı – Uygulayıcı firmalar

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

#### ÜRETİCİ FİRMALAR :

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

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

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

### Şirketin Hedefleri ve Sektör İçindeki Konumu

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

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

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

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

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

Bu itibarla **şirket;**

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

### Avantajlar

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

### Dezavantajlar

- Petrol türevi hammaddelere dayalı imalat nedeni ile hammadde fiyatlarının petrol fiyatlarından etkilenmesi ,
- Ürünlerin döviz cinsinden satılmasından kaynaklanan kur riski,
- Uzak mesafeler için köpük şeklinde üretilen ürünlerin nakliye fiyatlarının birim başına düşen miktarının yüksek olması,

gibi dezavantajlar sayılabilir.

BERKOSAN YALNIZ VE TİC. A.Ş.  
MADDELERİ ÜRETİM VE TİC. A.Ş.  
Büyükdere Cad. Oyal İş Merkezi  
No:100/1 V:2 D:5 Esentepe/İstanbul  
Mediayüköy V.D. 166 860 2899

20

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

	2008 Yılı Net Ciro Dağılımı	2009 Yılı Net Ciro Dağılımı	06/2010 Net Ciro Dağılımı
	Tutar TL	Tutar TL	Tutar TL
PE FİTİL	84.317,75	23.970,25	14.149,29
PE BORU	80.828,69	54.845,48	14.651,23
PE.PLAKA/ plaka	75.679,98	138.023,86	127.126,96
PE LEVHA	1.568.349,09	1.516.285,39	568.044,97
PE TORBA	160.767,09	445.353,73	434.248,96
<b>POLİETİLEN SATIŞLARI TOPLAMI</b>	<b>1.969.942,60</b>	<b>2.178.478,71</b>	<b>1.158.221,41</b>
<b>BALONLU NAYLON SATIŞLARI TOPLAMI</b>	<b>1.089.215,08</b>	<b>1.100.129,67</b>	<b>479.968,34</b>
<b>XPE BORU</b>	<b>1.434.868,18</b>	<b>983.018,00</b>	<b>202.414,97</b>
<b>XPE PLAKA</b>	<b>887.688,95</b>	<b>543.251,33</b>	<b>1.188.883,56</b>
<b>XPE LEVHA</b>	<b>2.724.208,19</b>	<b>1.975.501,22</b>	<b>187.776,23</b>
<b>XPE SATIŞLARI TOPLAMI</b>	<b>5.046.765,32</b>	<b>3.501.770,55</b>	<b>1.579.074,76</b>
<b>DİĞER SATIŞLAR-TİCARİ</b>		<b>92.620,07</b>	<b>63.618,49</b>
<b>TOPLAM MAMÜL SATIŞLARI</b>	<b>8.105.923,00</b>	<b>6.872.999,00</b>	<b>3.280.883,00</b>
<b>2008 YILI</b>			
	<b>Toplam Net Satışların Dağılımı</b>	<b>Toplam Net Satışlar İçerisindeki (%)</b>	
<b>YURT İÇİ SATIŞLAR TOPLAMI</b>	<b>6.789.845,44</b>	<b>84</b>	
<b>YURT DIŞI SATIŞLAR TOPLAMI</b>	<b>1.316.077,56</b>	<b>16</b>	
<b>TOPLAM NET SATIŞLAR</b>	<b>8.105.923,00</b>	<b>100</b>	
<b>2009 YILI</b>			
	<b>Toplam Net Satışların Dağılımı</b>	<b>Toplam Net Satışlar İçerisindeki (%)</b>	
<b>YURT İÇİ SATIŞLAR TOPLAMI</b>	<b>5.478.741,65</b>	<b>80</b>	
<b>YURT DIŞI SATIŞLAR TOPLAMI</b>	<b>1.394.257,35</b>	<b>20</b>	
<b>TOPLAM NET SATIŞLAR</b>	<b>6.872.999,00</b>	<b>100</b>	
<b>06/2010 YILI</b>			
	<b>Toplam Net Satışların Dağılımı</b>	<b>Toplam Net Satışlar İçerisindeki (%)</b>	
<b>YURT İÇİ SATIŞLAR TOPLAMI</b>	<b>2.594.213,87</b>	<b>80</b>	
<b>YURT DIŞI SATIŞLAR TOPLAMI</b>	<b>686.669,13</b>	<b>20</b>	
<b>TOPLAM NET SATIŞLAR</b>	<b>3.280.883,00</b>	<b>100</b>	

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

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

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

**BERKOSAN YALITIM VE PETRİT  
MADDELERİ ÜRETİM VE TİCARET A.Ş.**  
Büyükdere Cad. Oyal İş Merkezi  
No:108/1 Kat:5 Esentepe/Beşiktaş  
Mecidiyeköy V.D. 166 000 2899

**Gözetim**

3.4.4. Son yıl, ilgili ara dönem ve son durum itibariyle personel sayısı ve personel sayısının belli başlı faaliyet alanları itibariyle dağılımı:

Personel Sayısı (adet)	2008	2009	2010
Üretim Personeli (Mavi Yaka)	45	47	47
Üretim Personeli (Beyaz Yaka)	4	5	5
<b>Üretim Personeli Toplam</b>	<b>49</b>	<b>52</b>	<b>52</b>
İdari Personel (Beyaz Yaka)	17	17	17
İdari Personel (Mavi Yaka)	12	10	10
<b>İdari Personel Toplam</b>	<b>29</b>	<b>27</b>	<b>27</b>
Satış-Pazarlama Personel (Beyaz Yaka)	7	5	3
Diğer Personel (Taşeron)	14	3	7
<b>Toplam</b>	<b>99</b>	<b>87</b>	<b>89</b>

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

Yoktur.



21 Ocak 2011

BERKÖSAN YATIRIM VE TEORİT  
MADELERİ ÜRETİM VE TİCARET A.Ş.  
Büyükdere Cad. Oyal İş Merkezi  
No:108/11/2 D:5 Esentepe / Şişli  
Mecidiyeköy V.D. 166 000 2899

*[Handwritten signature]*

## 4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

BERKOSAN YALITIM VE TECRİT MADDELERİ ÜRETİM VE TİCARET A.Ş.			
31 ARALIK 2008-2009 VE 2010 YILI 30 HAZİRAN TARİHİ İTİBARIYLA			
BİLANÇOSU			
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)			
	Bilanço Denetimden Geçmiş	Bilanço Denetimden Geçmiş	Bilanço Denetimden Geçmemiş
VARLIKLAR	31 Aralık 2009	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
<b>Cari / Dönen Varlıklar</b>	6.193.272	6.161.990	4.952.532
Nakit ve Nakit Benzerleri	27.706	70.054	11.951
Ticari Alacaklar	1.480.223	1.697.080	1.128.305
Diğer Alacaklar	11.222	12.422	7.658
Stoklar	4.637.223	<b>4.329.783</b>	3.549.604
Diğer Dönen Varlıklar	36.898	52.651	255.014
<b>Cari Olmayan / Duran Varlıklar</b>	6.645.692	6.723.454	3.736.187
Diğer Alacaklar	274	274	274
<b>Maddi Duran Varlıklar</b>	<b>6.641.777</b>	<b>6.719.347</b>	3.646.385
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.641	3.833	4.216
Ertelenmiş Vergi Varlığı		--	85.312
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>12.838.964</b>	<b>12.885.444</b>	<b>8.688.719</b>

BERKOSAN YALITIM VE TECRİT  
MADDELERİ ÜRETİM VE TİCARET A.Ş.  
Büyükdere Cad. Oyal İş Merkezi  
No: 108/A K: 2 D: 5 Esentepe / Beşiktaş  
Mecidiyeköy V.D. 166 800 2899



KAYNAKLAR	2010/06	31Aralık 2009	31Aralık 2008
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	5.969.294	4.937.815	3.931.405
<b>Finansal Borçlar</b>	3.711.518	3.397.191	2.806.504
<b>Ticari Borçlar</b>	1.385.388	1.213.863	904.051
<b>Diğer Borçlar</b>			
- İlişkili Taraflara Borçlar	2.162	38.004	134.775
<b>Borç Karşılıkları</b>	185.028	3.955	--
<b>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	685.198	284.802	86.075
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	1.736.398	2.515.828	1.834.893
<b>Finansal Borçlar</b>	1.275.986	1.950.808	1.734.167
<b>Kıdem Tazminatı Karşılığı</b>	123.764	111.010	100.726
<b>Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü</b>	336.648	454.010	--
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	5.133.272	5.431.801	2.922.421
<b>Ödenmiş Sermaye</b>	2.000.000	2.000.000	1.774.585
<b>Değer Artış Fonları</b>	2.571.321	2.571.321	--
<b>Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler</b>	69.047	69.047	69.047
<b>Geçmiş Yıllar Kar/Zararları</b>	791.433	1.078.789	1.484.395
<b>Net Dönem Karı/Zararı</b>	(298.529)	(287.356)	(405.606)
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	12.838.964	12.885.444	8.688.719

BERKOSAN YATIRIM VE TEZARİT  
MADELERİ İÇTİM VE TİC.A.Ş.  
Büyükdere Cad. Oyal İş Merkezi  
No:108/1 Kat:2 D:5 Etiler/Beşiktaş  
Meclis Yeköy V.D. 166 000 2399

24



## BERKOSAN YALITIM VE TECRİT MADDELERİ ÜRETİM VE TİCARET A.Ş.

30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT

## KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş	Özel Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş
		01 Ocak -	01 Ocak -	01 Ocak -	01 Ocak -
	Dipnot	30 Haziran 2010	30 Haziran 2009	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>					
Satış Gelirleri	15	3.280.883	3.250.086	6.872.999	8.105.923
Satışların Maliyeti (-)	15	-2.540.871	-2.263.590	-5.037.347	-6.396.868
<b>BRÜT ESAS FAALİYET KARI</b>		<b>740.012</b>	<b>986.496</b>	<b>1.835.652</b>	<b>1.709.055</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	16-17	-338.443	-375.768	-734.353	-790.212
Genel Yönetim Giderleri (-)	16-17	-520.631	-426.592	-833.802	-726.130
Diğer Faaliyet Gelirleri	18	134.266	52.935	83.229	25.040
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	18	-181.073	-4.159	-4.171	-627
<b>FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>-165.869</b>	<b>232.912</b>	<b>346.555</b>	<b>217.126</b>
Finansal Gelirler	19	179.219	337.766	411.932	445.578
Finansal Giderler (-)	20	-429.241	-746.777	-1.149.351	-1.208.411
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI</b>		<b>-415.891</b>	<b>-176.099</b>	<b>-390.864</b>	<b>-545.707</b>
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri		<b>117.362</b>	<b>56.512</b>	<b>103.508</b>	<b>140.101</b>
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	21	--	--	--	--
Ertelemiş Vergi Gelir/Gideri	21	117.362	56.512	103.508	140.101
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>-298.529</b>	<b>-119.587</b>	<b>-287.356</b>	<b>-405.606</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER</b>					
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı		--	--	--	--
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>-298.529</b>	<b>-119.587</b>	<b>-287.356</b>	<b>-405.606</b>
<b>Diğer kapsamlı gelir/gider</b>					
--Finansal varlıklar değer artış fonu	27	--	--	3.214.151	--
--Finansal varlıklar değer artış fonu ertelenmiş vergi gelir/(giderleri)		--	--	-642.830	--
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)</b>		<b>-298.529</b>	<b>-119.587</b>	<b>2.283.965</b>	<b>-405.606</b>
<b>Dönem Kar/Zararının Dağılımı</b>					
Azınlık Payları		--	--	--	--
Ana Ortaklık Payları		<b>-298.529</b>	<b>-119.587</b>	<b>2.283.965</b>	<b>-405.606</b>
Hisse Başına Kazanç / (Kayıp)	36	<b>(0,149)</b>	<b>(0,060)</b>	<b>(0,144)</b>	<b>(0,229)</b>

BERKOSAN YALITIM VE TECRİT  
MADDELERİ ÜRETİM VE TİCARET A.Ş.  
Büyükdere Cad. Oyal İş Merkezi  
No:109 V.K:2 D:5 Eşenkaplı Mah.  
Beşiktaş/İstanbul T.C. 166 800 2859

## 5. MEVCUT SERMAYE VE SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

- 5.1. Kayıtlı Sermaye Tavanı : 30.000.000.-TL  
Çıkarılmış Sermayesi : 4.000.000.-TL

- 5.2. 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:

Ortağın Adı Soyadı	09/06/2010		Sermaye payı/Oy Hakkı	
	TL	%	TL	%
MEMET ALDIKAÇTI	2.600.000	65	2.600.000	65
ENİS ALDIKAÇTI	1.200.000	30	1.200.000	30
MELTEM ALDIKAÇTI VANLI	120.000	3	120.000	3
HADIYE ALDIKAÇTI	40.000	1	40.000	1
MERVE ALDIKAÇTI	40.000	1	40.000	1
<b>TOPLAM</b>	<b>4.000.000</b>	<b>100</b>	<b>4.000.000</b>	<b>100</b>

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

Artırım Tarihi	Artırım Tutarı	Nakit (TL)	Geçmiş Yıl Karları	Olağanüstü Yedekler
23/11/2010	2.000.000,00.-	104.240,76	1.317.574,37	578.184,87

- 5.4. Sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Yoktur.

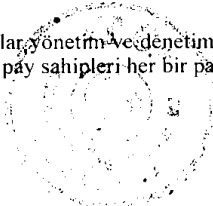
- 5.5. Sermayeyi temsil eden paylara ilişkin bilgi:

Grubu	Nama/Hamili ne	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermaye Oranı (%)
A Grubu	Nama	1,00	1.000.000	25
B Grubu	Hamiline	1,00	3.000.000	75

Şirketin çıkarılmış sermayesi 4.000.000 (Dörtmilyon) TL'dir. Çıkarılmış sermaye, her biri 1(bir) TL itibari değerinde 4.000.000 adet paya ayrılmış olup bu payların 1.000.000 (Birmilyon) adedi (A) grubu nama yazılı, 3.000.000 (Üçmilyon) adedi (B) Grubu hamiline yazılı paylardan oluşmaktadır. A Grubu payların 650.000 adedi Memet Aldıkaçtı'ya, 300.000 adedi Enis Aldıkaçtı'ya, 30.000 Adedi Meltem Aldıkaçtı (Vanlı)'ya 10.000 Adedi Hadiye Aldıkaçtı'ya ve 10.000 Adedi Merve Aldıkaçtı'ya; (B) Grubu payların 1.950.000 adedi Memet Aldıkaçtı'ya, 900.000 Adedi Enis Aldıkaçtı'ya, 90.000 Adedi Meltem Aldıkaçtı (Vanlı)'ya 30.000 Adedi Hadiye Aldıkaçtı'ya ve 30.000 Adedi Merve Aldıkaçtı'ya aittir.

Esas sözleşmeye göre A grubu paylar yönetim ve denetim kurulu üyelerinin seçiminde ve oy hakkının kullanımında imtiyazlıdır. A grubu pay sahipleri her bir pay için 100 (yüz) oy hakkına sahiptir.

BERKÖSAN ALIŞIM VE TECRİT  
MADDELERİ YATIRIM VE TİC.A.Ş.  
Büyükdere Cad. Oyal İş Merkezi  
No:108/1 K:2 D:5 Esentepe/Beşiktaş  
Mecidiyeköy V.D. 196 060 2899



21 Ocak 2011  
Gözetim Kurulunun  
Kararı

## 6. YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

### 6.1. Ortaklığın yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi:

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

#### İŞ DENEYİMLERİ

2001- .... Berkosan hisselerinin tamamının Aldıkaçtı ailesine devredilmesi ve bu tarihten itibaren şirket büyük hissedarı. Berkosan Yalıtım ve Tecrit Madd. Üretim ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı

1993-2001 Berkosan Yalıtım ve Tecrit Madd. Üretim ve Tic. A.Ş. %50 ortaklık.

1989-1993 Martur – Otomotiv Yan Sanayii Genel Koordinatör

1986-1989 Emek Tarım Ürünleri %33 Ortaklık

1975-1986 Profilo A.Ş. Yönetim Hizmetleri Bölüm Başkanlığı Çerkezköy Üretim Planlama ve Satınalma Müdürü

#### EĞİTİM DURUMU

1972-1975 İş İdaresi Yönetimi Konusunda İhtisas Almanyası Frankfurt Üniversitesi

1968-1972 A.İ.T.İlimler Akademisi

1966-1968 Şebiri Karahisar Lisesi

1965-1966 Halkalı Ziraat Okulu (1965-1972 yılları arası Devlet Memurluğu)

#### YABANCI DİL

İngilizce ve Almanca

Adı : Enis  
Soyadı : Aldıkaçtı  
Doğum Yeri ve Tarihi : Sivas 04.01.1971

#### İŞ DENEYİMLERİ

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

#### EĞİTİM DURUMU

1993-1995 California State University – Long Beach Yüksek Lisans - Uluslararası Ticaret ve Finans

1988-1993 Marmara Üniversitesi – Uluslararası İlişkiler

1985-1988 Kabataş Erkek Lisesi

#### YABANCI DİL

İngilizce ve İspanyolca

BERKOSAN YALITIM VE TECRİT  
MADDÜRETİM VE TİC. A.Ş.  
Büyükdere Cad. Oyal İş Merkezi  
No: 10/1 K: 2 D:5 Esentepe/İST.  
Medya: 0312 466 800 2899

27

Adı : Meltem  
Soyadı : Aldıkaçtı Vanlı

Doğum Yeri ve Tarihi : Sivas, 05/04/1972

### İŞ DENEYİMLERİ

2003 - ..... Berkosan Yahtım Tecrit Maddeleri Üretim ve Ticaret A.Ş.  
Teknik Koordinatör  
2001-2003 İş-Koray A.Ş.  
Satış Sonrası Hizmetler Müdürü  
2000-2001 İş-Koray A.Ş.  
Satış Sonrası Hizmetler – Mimar  
1998-1999 Çuhadaroğlu Alüminyum A.Ş.  
Mimar  
1997-1998 Walter Stelzhammer Mimarlık Bürosu- Viyana  
Tasarım Mimarı  
1996-1997 Franz & Riedl Mimarlık Bürosu- Viyana  
Tasarım Mimarı, Eylül 1996- Nisan 1997

### EĞİTİM DURUMU

1993-1996 Viyana Teknik Üniversitesi  
Yüksek Lisans Mimarlık Fakültesi  
1989-1993 İstanbul Teknik Üniversitesi  
Mimarlık Fakültesi  
1983-1989 Beşiktaş Kız Lisesi

### YABANCI DİL

Almanca ve İngilizce

#### 6.2. Ortaklığın kanuni denetçisine ilişkin bilgi:

A.Cihat Kumuşoğlu

#### 7. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

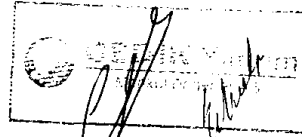
##### 7.1. Yetkili organ kararı:

03 Ocak 2011 tarih ve 2011/01 numaralı Yönetim Kurulu Kararı aşağıda verilmektedir.

"Şirket Yönetim Kurulu 03.01.2011 tarihinde Şirket merkezinde yaptığı toplantıda, Şirketin 30.000.000.-TL'lik Sermaye Tavanı içinde olmak üzere 4.000.000.-TL olan çıkarılmış sermayesinin ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak 4.000.000.-TL'nden 8.000.000.-TL'na yükseltilmesine, ihraç edilecek 1 TL nominal değerdeki B Grubu Hamiline yazılı payların 1.85.-TL açılış fiyatı üzerinden İMKB'nda oluşacak fiyat üzerinden halka arz suretiyle satılmasına ;

Oy birliği ile karar verilmiştir."

BERKOSAN YAHTIM VE TERCİT  
MADDELERİ ÜRETİM VE TİCARET A.Ş.  
Büyükdere Cad. Oyal İş Merkezi  
No: 19871 K.2 D:5 Esentepe/Beşiktaş  
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Tic. Sic. No: 2899



7.2. Satışı yapılacak paylar ile ilgili bilgi

Grubu	Nama/Hamiline	Nominal Değer (TL)	Halka Arz Edilen Adet	Toplam Nominal Değer	Sermayeye Oranı
B	Hamiline	1	4.000.000.-	4.000.000.-	%50

7.3. Satışı yapılacak payların yatırımcılara sağladığı haklar:

Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine kardan pay alma hakkı ( SPKn md.15),tasfiyeden pay alma hakkı (TTK md. 455), bedelsiz pay edinme (SPKn md.15), yeni pay alma hakkı (TTK md. 394, SPKn md.12), genel kurula katılma hakkı (TTK md. 373,374) bilgi alma hakkı (SPKn md. 16, TTK md., 362), inceleme ve denetleme hakkı (TTK md. 363), iptal davası açma hakkı (TTK md. 381-384,kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 12) azınlık hakları (TTK md. 341,348,356,359,366,367 ve 376 ile SPKn md 11) sağlamaktadır.

7.4. a) **Hak kazanılan tarih:** İhraç edilen paylar; sermaye artırımına ilişkin halka arz sirkülerinin yayımlandığı ve satışın tamamlandığı hesap dönemi itibariyle temettü hak kazanır, kar elde edilmesi ve kar dağıtımına genel kurulca karar verilmiş olması halinde ilk kez 2011 yılının karından temettü hakkı elde eder.

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

7.5. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

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

Esas sözleşmenin 6.maddesinin yönetim kuruluna tanıdığı yetki çerçevesinde 03/01/2011 tarih ve 2011/01 Sayılı yönetim kurulu kararıyla mevcut ortakların yeni pay alma hakkı kısıtlanmıştır. Söz konusu yönetim kurulu kararı 07/01/2011Tarih ve 7725 sayı ile Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Artırılan sermayeyi temsil eden B Grubu hamiline paylar halka arz edilmektedir.

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

Yoktur.

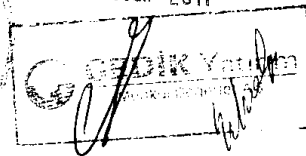
7.7. Halka arz tutarı: 4.000.000.- TL

7.8. Halka arz süresi:

2 (iki) iş günüdür, ilan edilecek sirkülerde başlama ve bitiş tarihleri duyurulacaktır. Satış süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VIII, No:66 Tebliği'nin 16. maddesi çerçevesinde belirlenerek, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kayda alınmayı takiben ilan edilecek sirkülerde belirtilecektir.

21 Ocak 2011

BERKOSAN YATIRIM VE TİCARET  
MADDELERİ YATIRIM VE TİCARET A.Ş.  
Büyükdere Cad. Oyal İş Merkezi  
No:109/1 K:2 D:5 Esentepe/Beşiktaş  
Mecidiyeköy V.D. 166 000 2899



**7.9. 1.00.-TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile söz konusu fiyatın tespitinde kullanılan yöntemler:**

1.00.-TL nominal değerli bir pay 1.85.-TL'den satılacak olup, fiyat tespit raporu sirküler ile birlikte [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) , [www.gedik.com](http://www.gedik.com); [www.berkosan.com](http://www.berkosan.com) internet sitelerinde ilan edilecektir. Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından düzenlenen değerlendirme raporunda, İndirgenmiş Nakit Akımları ve Piyasa Değeri/Defter Değeri yöntemleri kullanılmış, iki yönteme yarı yarıya ağırlık verilerek ulaşılan fiyata %20 halka arz iskontosu sonrası 1,90 TL fiyata ulaşılmıştır. Şirket yönetimi ise 1 TL nominal değerli bir payı 1.85 TL'den halka arz kararı almıştır.

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

Mevcut payların "Borsada Satış Yöntemi" ile halka arz edilmesi nedeniyle, pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin, satış süresi içinde İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem yapmaya yetkili Borsa Üyesi kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. İMKB GİP Birincil Piyasa'da işlem saatleri 11:00 – 12:30'dur. İMKB'de işlem yapmaya yetkili aracı kuruluşların listesi İMKB'nin internet ([www.imkb.gov.tr](http://www.imkb.gov.tr)) sitesinde, İMKB aylık bültenlerinde ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ([www.spk.gov.tr](http://www.spk.gov.tr)) internet sitesinde yer almaktadır.

**7.11. Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:**

Yatırımcılar, talep ettikleri pay adedine ait bedelleri Borsada oluşan fiyat üzerinden İMKB GİP birincil piyasası işleyiş esaslarına göre yatıracaktırlar.

Pay bedellerinin yatırılacağı banka hesap numarası aşağıdaki gibidir.

Banka : T.Garanti Bankası  
Şube : Ortaklar Caddesi  
Şube Kodu : 357  
Hesap No : 6296269  
Hesap Sahibi : Berkosan Yatırım ve Teerit Maddeleri Üretim ve Ticaret A.Ş.

**7.12. Başvuru yerleri:**

Bu halka arzda pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içerisinde İMKB'de işlem yapmaya yetkili aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir.

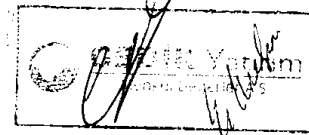
**7.13. Aracılık ve yüklenim hakkında bilgi:**

**a) Satışa aracılık edecek ve/veya yüklenimde bulunacak kuruluş/kuruluşlar (konsorsiyum lider/liderleri ayrıca belirtilecektir), aracılığın niteliği ve yüklenimde bulunulan payların tutarı ile satışa sunulan toplam paylara oranı:**

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Şirket arasında imzalanan 29/11/2010 tarihli aracılık sözleşmesi uyarınca, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından halka arz edilecek 4.000.000 TL nominal değerdeki payları "En İyi Gayret" yoluyla aracılık etmeyi taahhüt etmektedir.

"En İyi Gayret" Kurul kaydına alınacak sermaye piyasası araçlarının izahnamede gösterilen satış süresi içinde satılmasını, satılmayan kısmın ise ihraççıya iadesini ifade eder.

BERKOSAN YATIRIM VE TEERIT  
MADDELERİ ÜRETİM VE TİC.A.Ş.  
Büyükdere Cad. Oyal İş Merkezi  
No:108/1 K:2 D:5 Esentepe/Beşiktaş  
Maslak/Beşiktaş V.D. 166 000 2899



**b) Aracılık sözleşmesinin tarihi ve bu sözleşmede yer alan önemli hususlar:**

imzalanmıştır.

**7.14. Payların dağıtım zamanı ve yeri:**

Payların fiziken teslimi söz konusu olmayıp, Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecektir. Paylar halka arz tamamlandıktan sonra şirketin onayına müteakip pay bedellerinin yatırılmış olması şartıyla hak sahiplerinin MKK nezdinde bulunan hesaplarına kayden dağıtılacaktır.

**7.15 Halka arza ilişkin olarak ortaklığın ödemesi gereken toplam maliyet ile halka arz edilecek pay başına maliyet:**

Aracı Kuruma Ödenecek Aracılık Komisyonu (BSMV hariç)	10.000 TL
SPK Kurul Kaydına Alma Ücreti	2.280 TL
Merkezi Kayıt Kuruluşu Masrafı	8.400TL
T.T.S.G. Tescil Masrafları	7.000TL
Piyasa Danışmanı Ücreti – Aylık ödemelerle Yıllık Toplam (BSMV hariç)	30.000.-TL
Bağımsız Denetçi Ücreti (K.D.V. hariç)	25.000.-TL
Toplam	82.680.-TL
Pay Başına Maliyet	20.7.-Kr

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

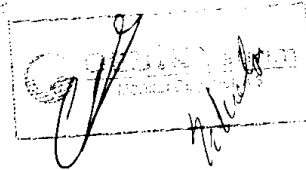
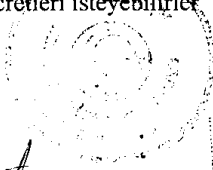
Bu halka arzda pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içerisinde İMKB’de işlem yapmaya yetkili aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Yatırımcılara başvurdukları kurumların uyguladığı hisse senedi işlem komisyonu ve BSMV kadar maliyeti vardır. Gedik Yatırım’da yeni hesap açılması halinde Gedik Yatırım’ın yatırımcılarından tahsil edeceği komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki gibidir.

Hesap Açma Ücreti (*)	:	Yok
Sermaye Piyasası Aracının MKK’ya Virman Ücreti	:	Yok
Yatırımcının Başka Aracı Kurulustaki Hesabına Virman Ücreti	:	Yok
EFT Ücreti	:	Yok
Damga Vergisi	:	Yok
Diğer	:	Yok

**(\*) Hesabı olan müşterilerin yeniden hesap açmaları zorunlu değildir.**

Halka arz sırasında yatırımcılardan hesap açma ücreti (hesabı olan müşterilerin yeniden hesap açmaları zorunlu değildir.),sermaye piyasası aracının, MKK’ya virman ücreti, yatırımcının başka aracı kurulustaki hesabına virman ücreti, EFT ücreti, damga vergisi ve niteliği açıklamak kaydıyla diğer ücretleri isteyebilirler.

BERKOSAN YATIRIM VE TERCİH  
MADDİLERİ ULUSLARARASI A.Ş.  
Büyükdere Cad. Oyak İş Merkezi  
No:108/1 Kat: D:5 Etiler/Beşiktaş/İstanbul  
Makid No: Kov V.D. 166 000 2899



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

Şirket, işletme sermayesini güçlendirmek amacı ile ihraca gerek duymaktadır. Sermaye artırımından yaklaşık 7,9 milyon TL nakit girişi beklemektedir. Sağlayacağı kaynağı öncelikle işletme sermayesinin finansmanında kullanmayı planlamaktadır. Elde edilecek kaynağın aşağıda belirtilen yüzdesel dağılımla kullanılması planlanmaktadır.

- %25'i mevcut kredilerin azaltılması,
- %35'i Maliyetlerin düşürülmesi açısından, yeni teknolojik imkanlara sahip üretim hatları alınması ve mevcut makinelerin otomasyonunda,
- %30'u şirketimizin karlılığını artırmak, şirketimize ivme kazandırmak ve Pazar payımızı artırmak amacıyla, şirket satınalmaları ve üretim hatlarını, Libya ve Azerbaycan gibi ülkelere taşıyarak bu ülkelerde üretimde bulunma, mevcut tesislerine de daha üstün teknolojik sistemlere sahip makina teçhizat alma konusunda araştırma çalışmalarına göre kullanılması,
- %10'u ile laboratuvar ve Ar-Ge çalışmalarının hızlandırılarak yeni ürünler elde edilmesi ve bu dorultuda daha standart, daha ucuz ve daha kaliteli ürünler elde ederek maliyetlerin düşürülüp, karlılığın ve Pazar payının artırılması

Amacıyla kullanılması planlanmaktadır.

**7.18. Halka arz sirkülerinin ilan edileceği yerler:**

Halka arz sirküleri Kamuyu Aydınlatma Platformu ve Berkosan Yatırım ve Tecrit Madd. Üretim ve Tic. A.Ş. nin aşağıda sıralanan internet sitelerinde ilan edilecektir.

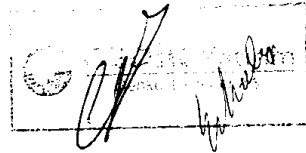
[www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)  
[www.berkosan.com](http://www.berkosan.com)  
[www.gedik.com](http://www.gedik.com)

**7.19. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile yatırımcıların pay satın almaktan vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:**

Halka arz, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından Şirket'in paylarının kayda alınmasının red olunması veya İstanbul Menkul Kıymetler Borsası tarafından Borsa Kotuna alınmaması durumlarında kendiliğinden sona erer. Aşağıdaki durumların ortaya çıkması halinde aracı kurum ve/veya Şirket payların halka arzını durdurma/erteleme hakkına sahiptir:

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle aracılık sözleşmesinden kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini imkansız kılan veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- Halka arzı etkileyebilecek savaş hali, yangın, deprem, su baskını gibi tabii afetler,

BERKOSAN YATIRIM VE TECRİT  
MADDELERİ ÜRETİM VE TİC. A.Ş.  
Büyükdere, Sad. Oyal İş. Merkezi  
No:106/1 K:2 D:5 Etiler/Beşiktaş  
Meclisye Köyü V.D. 166 000 2899





- Ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin Şirket'in halka arz edilen payların pazarlanmasına imkan vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talep oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibariyle halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin aracı kurum tarafından öngörülmesi.
- Şirket'in yönetici ve yetkilileri ile ilgili payların pazarlanmasını etkileyen veya etkileyebilecek herhangi bir soruşturma ve/veya dava açılması.

Diğer taraftan yatırımcıların Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: I No: 40 sayılı Payların Kurul Kaydına Alınmasına ve Satışına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 25 inci maddesi uyarınca halka arzdan pay almaktan vazgeçme hakkı bulunmaktadır.

## 8. FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

**8.1 Ortaklığın Sermaye Piyasası Kurulu'nun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanmış son yıl ve ilgili ara dönem finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:** Ortaklığın Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan son yıl (31.12.2009) ve ilgili ara dönem (30.06.2010) finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları ekte yer almaktadır.

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

Arkan Ergin Uluslar arası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından yapılmıştır. 31 Aralık 2009 ve 30 Haziran 2010 dönemlerine ait Bağımsız Denetim Raporunda yer alan görüş aşağıdaki gibidir:

### "Şartlı Görüşün Dayanağı

*31 Aralık 2009 tarihli finansal tablolarda yer alan stokların ve kasa bakiyesinin fiziki sayımının bağımsız denetçi olarak atanmamızdan önce yapılmasından dolayı, sayımı gözetelememiş bulunmaktayız. Dolayısıyla, 31 Aralık 2009 tarihi itibariyle mevcut stok miktarları ve kasa bakiyesi üzerinden uygulanan diğer bağımsız denetim teknikleri yeterli ve uygun bağımsız denetim kanıtı oluşturmamaktadır.*

### Şartlı Görüş

*Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, bir önceki paragrafta belirtilen hususun etkileri dışında, Berkosan Yatırım ve Tecrit Maddeleri Üretim ve Ticaret A.Ş.'nin 31 Aralık 2009 tarihi itibariyle gerçek finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır."*

### "Şartlı Görüşün Dayanağı

*Bilanço tarihinden sonra Şirket'in denetçisi olarak görevlendirildiğimiz için 30 Haziran 2010 tarihindeki kasa ve stok sayımlarına katılmamış bulunmaktayız. Şirket kayıtlarının yapısı sebebiyle diğer denetim prosedürlerini uyguluyarak kasa ve stok bakiyelerini doğrulayamamış bulunmaktayız.*

BERKOSAN YATIRIM VE TECRİT  
MADDELERİ ÜRETİM VE TİCARET A.Ş.  
Eüyükdere Cad. Oyal İş Merkezi  
No: 08/1 K: 2 D: 5 Esentepe/İstanbul  
Mediayeköy V.D. 160 006 2899

33

### **Şarhlı Görüş**

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, bir önceki paragrafta belirtilen hususun etkileri dışında, Berkosan Yatırım ve Tecrit Maddeleri Üretim ve Ticaret A.Ş.'nin 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla gerçek finansal durumunu, aynı tarihte sona eren döneme ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır."

**8.3 Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ortaklığın ve grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler:** Şirket son olarak sermayesini 104.240,76 TL nakden, 578.184,87 TL olağanüstü yedeklerden ve 1.317.574,37 TL geçmiş yıl karlarından olmak üzere toplam 2.000.000 TL artırarak 2.000.000 TL'den 4.000.000 TL'ye artırmış, söz konusu sermaye artırımına ilişkin esas sözleşme değişikliği 12.11.2010 tarihinde ticaret siciline tescil edilerek, 23.11.2010 tarih ve 7696 sayılı TTSG'nde ilan edilmiştir.

Şirket'in halka açılma amacıyla 30.000.000 TL tavan ile kayıtlı sermaye sistemine geçişine izin ve esas sözleşmesinin 3. 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14 üncü maddelerinin tadiline ve 15, 16, 17, 18 ve 19 uncu maddelerinin kaldırılmasına Sermaye Piyasası Kurulu'nca uygun görüş verilmiş, söz konusu esas sözleşme değişiklikleri 11.11.2010 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında görüşülerek Kabul edilmiştir. Daha sonar 24.12.2010 tarihinde ticaret siciline tescil edilerek, 30.12.2010 tarih ve 7719 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

## **9. KAR PAYI DAĞITIM ESASLARI**

**Ortaklığın esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile son 3 yıl içerisinde kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:**

Şirket son üç yılda herhangi bir kar dağıtımı yapmamıştır. Şirket Yönetim Kurulu mali şartların elverdiği oranda istikrarlı temettü dağıtımı hedeflemekle birlikte, Türk Ticaret Kanununa göre temettü dağıtımına karar verme yetkisi genel kuruldadır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun kar dağıtımı hakkındaki mevzuatı çerçevesinde, kar dağıtımını yönetim kurulu önerisi üzerine, genel kurul karar verir.

Esas sözleşmenin "Karın Saptanması ve Dağıtımı" başlıklı 12. Maddesi aşağıda sunulmuştur.

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

Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler hesap dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden indirildikten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda gözükten net (saf) kardan varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.

*Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:*

1. %5 Kanuni yedek akçe ayrılır.

*Birinci Temettü :*

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

BERKOSAN YATIRIM VE TECRİT  
MADDELERİ ÜRETİM VE TİCARET A.Ş.  
Rüyükköy Cad. Oyak İş Merkezi  
No:105/1 K:2 D:5 Esentepe/Beşiktaş  
Etiler/Beşiktaş/İstanbul  
Tic. Sic. No: 27899

34

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

İkinci Temettü :

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

İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe :

5. Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan ödenmiş sermayenin %5 'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri Türk Ticaret Kanununun 466. maddesinin 2. fıkrası 3. bendi uyarınca ikinci tertip kanuni yedek akçe ayrılır.
6. Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü nakden ve/veya pay biçiminde dağıtılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve temettü dağıtımında Yönetim Kurulu üleriyle şirketin memur, çalışan, işçilerine ve çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve benzer nitelikteki kişi/kurumlara kar payı dağıtılmasına karar verilemez.
7. Temettü hesap dönemi itibariyle mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.
8. Temettü bakımından pay grupları arasında imtiyaz yoktur.
9. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı Yönetim Kurulunun bu konudaki teklifi üzerine Sermaye Piyasası Mevzuatının ilgili hükümleri göz önünde bulundurularak Genel Kurulca kararlaştırılır. Sermaye Piyasası Mevzuatında öngörülen sürelerle uygun olmak kaydıyla genel kurul , kar dağıtım zamanının belirlenmesi konusunda yönetim kurulunu yetkilendirebilir.
10. Ana Sözleşme hükümlerine uygun olarak dağıtılan karlar geri istenemez.
11. Yıllık dağıtılabilir karın, Sermaye Piyasası Kurulu'na saptanan miktarda birinci kar payı dağıtılmasına yetecek miktardan az olduğu veya hesap döneminin zararlı kapadığı hallerde T.T.K.'nin 466. ve 468. maddesinde düzenlenenler dışındaki ihtiyatlar kullanılarak Sermaye Piyasası Kurulu'na saptanan miktarı aşmamak üzere kar payı dağıtılmasına Genel Kurulca ekseriyetle karar verilebilir.

**10. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER**

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

- 1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile aracı kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)
- 2) Ortaklığın son yıl ve 6 aylık ara dönem itibariyle finansal tabloları

BERKOSAN YATIRIM VE TEBLİT  
MADELERİNİN TİC. A.Ş.  
Büyükdere Cd. Oyal İş Merkezi  
No: 108/1 K:2 D:5 Esentepe / Şişli  
Mecidiyeköy V.D. 166 000 2899

35

## 11. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

### Berkosan Yatırım ve Tecrit Maddeleri Üretim ve Ticaret A.Ş. Yetkilisi

Adı, Soyadı : Memet Aldıkaçtı  
Görevi : - Yönetim Kurulu Başkanı  
Adı, Soyadı : Enis Aldıkaçtı  
Görevi : Genel Müdür- Yönetim Kurulu  
Başkan Yardımcısı

Sorumlu Olduğu Kısım:

### İZAHNAMENİN TAMAMI

### Piyasa Danışmanı Kuruluş'un Ticaret Unvanı ve Yetkilisi'nin GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Adı, Soyadı : Erhan Topaç  
Görevi : Yönetim Kurulu Başkanı  
Adı Soyadı : H.Çınar Sadıklar  
Görevi : Yönetim Kurulu Başkan Vkl.

Sorumlu Olduğu Kısım:

BERKOSAN YATIRIM VE TERCİT  
MADDELERİ ÜRETİM VE TİCARET A.Ş.  
Büyükdere Cad. Çayal İş Merkezi  
No:108/1 K:2 D:5 Esentepe / Beşiktaş  
Mecidiyeköy M.D. 166 000 2899

Aracı Kuruluş'un Ticaret Unvanı ve

Yetkilileri

GEDİK YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

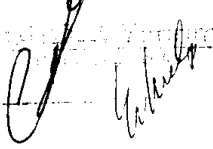
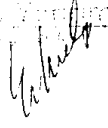
Adı, Soyadı : Erhan Topaç

Görevi : Yönetim Kurulu Başkanı

Adı Soyadı : H.Çınar Sadıklar

Görevi : Yönetim Kurulu Başkan Vkl.

Sorumlu Olduğu Kısım:

İZAHNAMESİNİN TAMAMI  
BENKOSAN YATIRIM VE TİC. A.Ş.  
MADDELERİ ÜRETİM VE TİC. A.Ş.  
Büyükdere Cad. Oyul İş Merkezi  
No: 108/11/2 D:5 Etiler/Beşiktaş  
Mecidiyeköy V.D. 166 060 2899

12. EKLER

Ek1 : Esas sözleşme

Ek2 : 13/09/2010 tarihli Gayrimenkul Değerleme Raporu

Ek3 : 01/01/2009-31/12/2009 dönemine ait finansal tabloların bağımsız denetimine dair bağımsız denetim raporu.

Ek4 : 01/01/2010-30/06/2010 dönemine ait finansal tabloların bağımsız denetimine dair bağımsız denetim raporu.