

BALSU

GIDA SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FAALİYET RAPORU**

SPK SERİ: II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞTIR

İÇİNDEKİLER

- 1) Şirket Hakkında Genel Bilgiler**
- 2) Şirket Hakkında Kurumsal Bilgiler**
- 3) Şirket Faaliyetleri Hakkında Önemli Gelişmeler**
- 4) Şirketin Faaliyet Gösterdiği Sektör Hakkında Bilgiler**
- 5) Şirketin Finansal Bilgileri**

1) Şirket Hakkında Genel Bilgiler

Ticaret Ünvanı	:	Balsu Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Adres	:	Paşabahçe Mahallesi, Cemal Bey Sokak, No:11 Beykoz/ İstanbul
Telefon	:	+90 216 614 8477
Elektronik Posta Adresi	:	yatirimci_iliskileri@balsugida.com
İnternet Adresi	:	www.balsugida.com
Kuruluş Tarihi	:	27.02.2001
Ticaret Sicil Numarası	:	454238-0 İstanbul
Vergi Numarası	:	1390127513
Mersis Numarası	:	0139012751300013
Faaliyet Konusu	:	Şirket ve Bağlı Ortaklıkları bir bütün olarak Fındık yan ürünlerinden (kabuk, zar, fındık tozu) katma değeri yüksek mamuller (biyolojik kömür (biochar), aktif karbon, odun sirkesi (wood vinegar), piroliz yağı ve türevleri, anti oksidan, vitamin, doğal aroma, bitkisel yağ) üretmek. Çikolata, şekerleme ve diğer her türlü gıda maddelerinin dünya standartlarına uygun modern gıda teknolojisi çerçevesinde üretim ve ticareti yapmak. Zirai mahsuller, hububat, bakliyat, nebati gıda maddeleri, su ürünleri ile değirmencilik mahsulleri, nişasta, glikoz ile yağlı tohum sanayiinde kullanılan bitki ve kökler ile nebati hayvan yemlerinin, madensel tuzlar şeker ve bunların yan ürünlerinin imali, alımı, satımı, ithali ve ihracatını gerçekleştirmektedir.
Kayıtlı Sermaye Tavanı	:	5.000.000.000 - TL
İşlem Sembolü	:	BALSU
Halka Arz Tarihi	:	20.02.2025
Halka Açıklık Oranı	:	%25
Şubeler	:	Karapınar Osb Mah. 1160 Sok. A Apartmanı No:8/A Altınordu/Ordu Necatipaşa Mah. Balsu Cad. Kapı No:2 A Hendek/Sakarya Ayazlı Mah. Ağır Sok.15/B Akçakoca/Düzce Sahil Köy Mah. Sahilköy Tepe Sok.1 Ünye/Ordu
Satış Ofisleri	:	A.B.D. , Oregon Almanya, Münih Çin Halk Cumhuriyeti, Hong Kong Şili Cumhuriyeti, La Florida Şili Cumhuriyeti, Pelarco

2) Şirket Hakkında Kurumsal Bilgiler

Ortaklık Yapısı

Şirket'in 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	%	31.12.2024	%
CZ Holding A.Ş. (A Grubu)	200.000.000	17,99	200.000.000	20,00
CZ Holding A.Ş. (B Grubu)	634.000.000	57,01	800.000.000	80,00
Halka Arz Edilen Kısım	278.000.000	25,00	--	--
Ödenmiş Sermaye	1.112.000.000		1.000.000.000	100
Sermaye Düzeltme Farkları	712.954.232		710.199.042	
Düzeltilmiş Sermaye	1.824.954.232		1.710.199.042	

Sermaye düzeltmesi farkları, ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Görevleri

04 Nisan 2024 tarihinde gerçekleştirilen 2024 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 6 kişilik yönetim kurulu üyeleri bir yıllığına seçilmişlerdir. Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak 6 üyeli Yönetim Kurulu'nun 2'si bağımsız üye olarak görev yapmaktadır.

Şirketimizde görev alan Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere 2024 yılında maaş, huzur hakkı ve benzeri ödemelerin toplam tutarı 60.598.821 TL'dir.

Adı Soyadı / Ticaret Unvanı Yetkilisi	Görevi	Süresi
Hasan Cunejd ZAPSU	Yönetim Kurulu Başkanı	04.10.2024- 04.10.2026
Muzaffer TAVİLOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili, COO	04.10.2024- 04.10.2026
Ahmet Bilge ANBARLILAR	Yönetim Kurulu Üyesi, CEO	04.10.2024- 04.10.2026
Vincenzo MORELLI	Yönetim Kurulu Üyesi	04.10.2024- 04.10.2026
Ali Cemil TANER	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	04.10.2024- 04.10.2026
Ayşin AKMAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	04.10.2024- 04.10.2026

3) Şirket Hakkında Kurumsal Bilgiler (Devamı)

Komitelere İlişkin Bilgiler

Şirketin Kurumsal Yönetim, Riskin Erken Saptanması ile Denetimden Sorumlu Komitelerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Ali Cemil TANER	Başkan
Ayşin AKMAN	Üye
Okan TURAN	Üye

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Ali Cemil TANER	Başkan
Muzaffer TAVİLOĞLU	Üye

Denetimden Sorumlu Komite

Ali Cemil TANER	Başkan
Ayşin AKMAN	Üye

Bağlı Ortaklıkları

Şirket faaliyetlerini etkin yürütülmesinde fayda sağlayacağını düşündüğü alanlarda ve yerlerde bağlı ortaklıkları bulunmaktadır.

Unvanı	Ülke	Oran
Balsu USA Inc.	A.B.D	100%
Balsu Europe GmbH	Almanya	100%
Balsu Nuts Kuruyemiş A.Ş.	Türkiye	100%
Balsu Agro Chile SpA	Şili Cumhuriyeti	100%
Balsu Industries Chile SpA	Şili Cumhuriyeti	100%
Balsu Asia Ltd.	Çin Halk Cumhuriyeti	100%

3) Şirket Faaliyetleri Hakkında Önemli Gelişmeler

Projeler ve Yatırımlar

Balsu Industries Chile SpA: Şili'nin hızla büyüyen fındık tarımı, elverişli iklim koşulları ve ülkenin küresel fındık pazarında önemli bir oyuncu olma potansiyeli dikkate alınarak Şili'de modern bir entegre fındık işleme tesisi kurma kararı alınmıştır. Kırım tesisi yatırımının yıllık 20 bin tonu aşan işleme kapasitesine ulaşması beklenmekte olup, tesisin 2026 yılı itibarıyla faaliyete geçmesi planlanmaktadır.

İnşaat faaliyetinin yapılacağı araziye ait ruhsatlar Nisan 2025 tarihi itibarıyla alınmıştır. Yapılacak inşaata ait mimari, statik, elektrik ve mekanik projeler tamamlanmış ve onaylanmıştır. Söz konusu projelerin gerçekleştirilmesi için yerel firmalara yönelik ihale açılmış ve teklifler alınmıştır, tekliflerin değerlendirilmesi süreci devam etmektedir. İhalede faz-1 inşaat yapının 2026 yılının ilk çeyreğinde kırım ve yan tesislerin aşamalı olarak tamamlanması öngörülmektedir.

Bununla beraber, üretim faaliyetlerini daha erken başlatabilmek için, makine ve teçhizat kurulumuna uygun ve idari izinleri alınmış bir hazır tesis alım seçeneği de değerlendirilmektedir.

Siparişi verilen makinaların şu ana kadar yaklaşık yüzde 60'ı tamamlanmış 2025 yılının 3.çeyreğinde imalatın tamamlanarak Şili'ye deniz yolu ile sevkiyatı ve montaja başlanması planlanmaktadır.

Aktif Karbon Yatırımı (Hendex): Şirket 12.04.2023 tarihli ve 7069 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı ile aktif karbon imalatında kullanılmak üzere 2.062.144.300 TL öngörülen toplam sabit yatırım tutarında teşvik almıştır. Teşvik tutarı 01.05.2025 tarihinde yapılan revizyon ile 3.074.244.037 TL tutarına yükseltilmiştir. Yatırım teşvik belgesi ile aktif karbon üretimi yatırımı kapsamında, yatırım tutarının %100'ü oranında Kurumlar Vergisi matrahı tutarından mahsup edebileceği Yatırım Teşvik İstisnası bulunmaktadır. Yine aynı belge kapsamında sigorta primi işveren hissesi, gümrük vergisi muafiyeti, KDV istisnası, nitelikli personel ve enerji desteği hakkında teşvikte bulunmaktadır.

Fabrika inşaatı, 6,6 bin metrekare kapalı alan olmak üzere toplamda 22 bin metrekare alan üzerinde sürmektedir. Fabrika binasının çelik karkas imalatı, panel uygulamaları, çatısı ve idari bina kaba inşaatı tamamlanmıştır. Birinci faz için deneme üretimlerinin yapılacağı makinelerin imalatı tamamlanmış olup, ekipman denizaşırı nakliye sürecindedir. Kurulumunun 2025 yılının 3.çeyreği itibarıyla tamamlanıp deneme üretimine başlaması planlanmaktadır. Bunun yanı sıra deneme üretimlerinin yapılacağı test hattının Temmuz 2025 itibarı ile devreye alınması için gerekli tüm yan ekipman, altyapı ve sair cihaz alımlarının üretici firmalara siparişleri verilmiştir.

Endüstriyel kapasitede üretim yapılacak ilk hattın 2025 yılının 4.çeyreğinde Türkiye'ye ulaşım akabinde devreye alınması ve seri üretime geçilmesi planlanmaktadır. 2026-2028 yıllarında ise diğer tüm üretim hatlarının devreye alınması ile yıllık 20 bin tonu aşan bir kapasiteye ulaşılması hedeflenmektedir.

Çatı GES projesi: Şirket'in çatı güneş enerji sistemi birinci etap yatırım projesiyle, 1.103 MWp kurulu güce sahip 2.440 adet güneş panelinin kurulumunu tamamlanmıştır. 2023 yılında ise ikinci etap projesiyle 0,816 MWp kurulu güce sahip 1.498 adet güneş paneli ekleyerek toplamda 1.919 MWp kurulu güce ulaşılmıştır. Şirket enerji tüketiminin ortalama %32'sini çatı güneş enerji sisteminden karşılamaktadır.

Enerji Tasarrufu ve Üretim Verimliliği: Mevcut bina, makine ve teçhizatların kullanım ömürlerinin ve verimliliklerinin artırılmasına yönelik yapılan yatırımlardan oluşmaktadır. Bu kapsamda enerji tüketen verimsiz ekipmanların değişimi, rehabilitasyon ve proses düzenleme gibi yöntemlerle enerji verimliliğinin artırılması, ısıtma ve soğutma sistemleri, yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı ısı üretimi projeleri gerçekleştirilmiştir.

SAP Sistemi Entegrasyonu ve Geliştirilmesi: Malzeme İhtiyaç Planlaması (MRP), İnsan Kaynakları modül ek geliştirmeleri ile İştirakler ve Devam eden yatırım projelerinin SAP uygulaması altında ayrıntılı takibi ve konsolidasyonuna yönelik ek uygulama ve projeler gerçekleştirilmiştir.

İş Güvenliği: İş ekipmanlarının periyodik kontrolü, işyeri çalışma koşullarının standartlara uyumu, yangın ve benzeri risklerin önlenmesinde otomatik kontrol sistemlerinin geliştirilmesi sağlanmıştır.

3) Şirket Faaliyetleri Hakkında Önemli Gelişmeler (Devamı)

Pay Geri Alım Programı

Şirketimiz paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de (Borsa) oluşan fiyatının, Şirketin faaliyetlerinin gerçek performansını yansıtmamasını sağlamak, sağlıksız ve istikrarsız fiyat oluşumunun önüne geçmek ve pay fiyatının gerçek değerine gerekli katkının sağlanarak pay sahiplerinin hak ve menfaatlerini korumak amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuyla ilgili düzenlemeleri çerçevesinde pay geri alımı yapılmasına karar vermiştir

Şirket'in, 21.03.2025 tarihli pay geri alım kararı çerçevesinde;

01.01.2025-31.03.2025 Dönemine düşen;

24.03.2025 tarihinde 14,18 – 14,95 TL fiyat aralığından toplam 460.000 adet pay geri alınmıştır. Söz konusu payların Şirket sermayesine oranı %0,04137'dir.

27.03.2025 tarihinde 14,72 – 14,92 TL fiyat aralığından toplam 353.713 adet pay geri alınmıştır. Söz konusu payların Şirket sermayesine oranı %0,03181'dir.

Bu işlemlerle birlikte geri alınan payların toplam adedi 813.713'e, geri alınan payların Şirket sermayesine oranı ise %0,07318'e ulaşmıştır.

31.03.2025 sonrası döneme düşen;

08.04.2025 tarihinde 15,25 – 16,13 TL fiyat aralığından toplam 770.647 adet pay geri alınmıştır. Söz konusu payların Şirket sermayesine oranı %0,06930'dur. Bu işlemlerle birlikte, geri alınan payların toplam adedi 1.584.360'a, geri alınan payların Şirket sermayesine oranı ise %0,14248'e ulaşmıştır.

21.04.2025 tarihinde 16,27 – 16,51 TL fiyat aralığından toplam 478.118 adet pay geri alınmıştır. Söz konusu payların Şirket sermayesine oranı %0,043'tür. Bu işlemlerle birlikte, geri alınan payların toplam adedi 2.062.478'e, geri alınan payların Şirket sermayesine oranı ise %0,18547'ye ulaşmıştır.

02.05.2025 tarihinde 16,06 – 16,86 TL fiyat aralığından toplam 1.087.522 adet pay geri alınmıştır. Söz konusu payların Şirket sermayesine oranı %0,0978'dir. Bu işlemlerle birlikte, geri alınan payların toplam adedi 3.150.000'e, geri alınan payların Şirket sermayesine oranı ise %0,28327'ye ulaşmıştır.

4) Şirketin Faaliyet Gösterdiği Sektör Hakkında Bilgiler

Şirket'in ana faaliyet konusu kabuklu ve iç fındık alımı, iç ve kabuklu olarak satılması, kabuklu fındık kırılması, temizlenmesi, büyüklüklerine göre boylanması, değişik ihtiyaçlara göre ambalajlanması ya da işlemeyi daha da ileri götürüp ısı ve farklı fiziksel işlemlerle yarı mamul olarak fındık kullanan gıda sanayiine satışlarıdır.

International Nut & Dried Fruit Council (Uluslararası Fındık ve Kurutulmuş Meyve Konseyi) 2023 verilerine göre Türkiye'nin toplam üretimi (iç fındık karşılığı) olarak 325.000 ton seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında toplam 49.035 ton satış hacmine ulaşan şirketimiz, bu hacmiyle Türkiye üretiminin yüzde 13'ünün satışını tek başına gerçekleştirmiştir.

Yıl	Türkiye Üretimi (*)	BALUSU (satış hacmi) (*)	% Pay
2021	395.000	40.534	10%
2022	415.300	46.031	11%
2023	325.000	45.150	14%
2024	367.500	49.035	13%

(*) İç fındık karşılığı (ton) olarak hesaplanmıştır.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 17.04.2025 tarihli 278/2025 numaralı kararı çerçevesinde; Şirketin paylarının ilk halka arzından elde ettiği gelire ilişkin İzahname ve ekinde kamuya duyurulan Fon Kullanım Raporunda yer alan kalemlerden "Halen devam etmekte olan yurt içi ve yurt dışı yatırımlarına ek kaynak ve yurtiçi yeni yatırımlara kaynak sağlamak" için ayrılan fonun %40 seviyesinden %20 seviyesine indirilmesi ve buradan sağlanacak fonun işletme sermayesi ihtiyacında kullanılmasına ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK/Kurul")'na yapılan başvurumuza ilişkin olarak;

Kurul'un 24.04.2025 tarih ve 26/766 sayılı toplantısında, "Şirket paylarının ilk halka arzında elde ettiği gelire ilişkin İzahname ve ekinde kamuya duyurulan Fon Kullanım Raporunda yer alan halen devam etmekte olan yurt içi ve yurt dışı yatırımlarına ek kaynak ve yurt içi yeni yatırımlara kaynak sağlamak kalemi için kullanılacak fon tutarının %40'tan %20'ye indirilmesi ve yönetim kurulu karar tarihi itibarıyla buradan sağlanacak 378.583.000 TL tutarındaki fonun işletme sermaye ihtiyacında kullanılması talebimizin, Şirketin İzahname ve ekinde kamuya duyurulan Fon Kullanım Raporunda belirtilen yatırımlarının geciktirilmemesi kaydıyla olumlu karşılanmasına" karar verildiği SPK'nın 28.04.2025 tarihli yazısı ile tebliğ olunmuştur.

5) Şirketin Finansal Bilgileri

Özet Konsolide Bilanço (Bin TL)	31.03.2025	31.12.2024	Değişim (%)
Dönen Varlıklar	10.893.556	8.691.996	25%
Nakit ve Nakit Benzerleri	590.524	715.368	(17%)
Finansal Yatırımlar	657.481	30.713	2041%
Ticari Alacaklar	2.296.642	1.311.002	75%
Diğer Alacaklar	78.489	88.046	(11%)
Stoklar	6.234.470	5.865.630	6%
Peşin Ödenmiş Giderler	965.076	639.355	51%
Diğer Dönen Varlıklar	70.874	41.882	69%
Duran Varlıklar	3.485.557	3.360.736	4%
Diğer Alacaklar	5.928	5.588	6%
Finansal Yatırımlar	2.509	2.509	0%
Maddi Duran Varlıklar	2.884.454	2.700.504	7%
Kullanım Hakkı Varlıkları	35.516	33.509	6%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	21.850	24.847	(12%)
Peşin Ödenmiş Giderler	11.506	8.863	30%
Ertelenmiş Vergi Varlığı	523.794	584.916	(10%)
TOPLAM VARLIKLAR	14.379.113	12.052.732	19%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	8.467.087	7.826.936	8%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	4.143.346	4.529.949	(9%)
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1.455.730	1.656.952	(12%)
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan K.V Yükümlülüklü	9.356	7.353	27%
Ticari Borçlar	2.708.874	1.531.175	77%
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	10.896	10.530	3%
Diğer Borçlar	15.950	12.027	33%
Ertelenmiş Gelirler	42.658	63.986	(33%)
Dönem Karı Vergi Yükümlülükleri	64.763	-	100%
Kısa Vadeli Karşılıklar	15.514	14.964	4%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.697.817	1.953.028	(13%)
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.082.959	1.355.782	(20%)
Kiralama İşlemlerinden Kaynak. U.V Yükümlülükler	11.343	15.429	(26%)
Uzun Vadeli Karşılıklar	35.669	37.590	(5%)
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	567.846	544.227	4%
Özkaynaklar	4.214.211	2.272.768	85%
Ödenmiş Sermaye	1.112.000	1.000.000	11%
Sermaye Düzeltme Farkları	712.954	710.199	0%
Geri Alınmış Paylar	(11.938)	-	(100%)
Paylara İlişkin Primler	1.719.585	-	100%
Ortak Kontrole Tabi İşletmelerin Birleşme Etkisi Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak	(289.926)	(289.926)	0%
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş	487.489	481.351	1%
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(308.529)	(224.911)	37%
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	77.433	77.460	(0%)
Geçmiş Yıllar Karları	800.899	292.267	174%
Dönem Net Karı	(85.756)	226.328	(138%)
TOPLAM KAYNAKLAR	14.379.115	12.052.732	19%
Cari Oran	1,29	1,11	16%
Borç/Özsermaye	1,59	3,32	(52%)
Kaldıraç Oranı	3,41	5,30	(36%)

5) Şirketin Finansal Bilgileri (Devamı)

Özet Konsolide Gelir Tablosu (Bin TL)	01.01- 31.03.2025	01.01- 31.03.2024	Değişim (%)
Satışlar	3.966.197	2.854.652	39%
Brüt Kar	482.336	210.962	129%
Brüt Kar Marjı (%)	12,16%	7,39%	
FVÖK	386.368	(21.652)	--
FVÖK Marjı (%)	9,74%	(0,76%)	
FAVÖK	420.365	13.724	2963%
FAVÖK Marjı (%)	10,60%	0,48%	
Net Kar/(Zarar)	(85.756)	(274.931)	69%
Net Kar/(Zarar) Marjı (%)	(2,16%)	(9,63%)	