

ÖZERDEN PLASTİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Özet

Bu özet, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 03/02/2015 tarihinde onaylanmıştır.

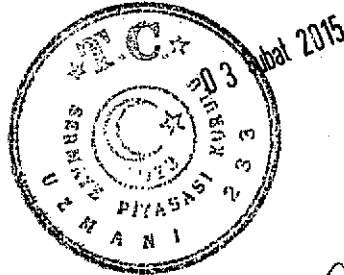
Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 7.010.000 TL'den 8.760.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 1.750.000TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin özettir.

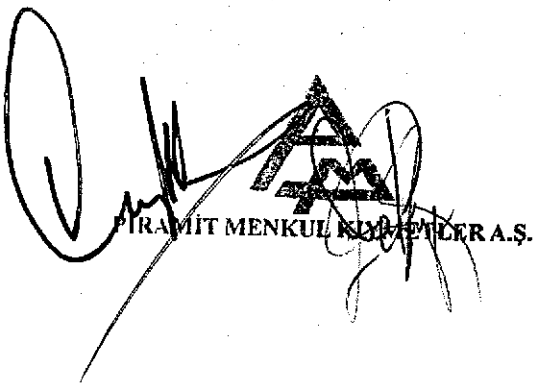
Özetin onaylanması, özette yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, söz konusu paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

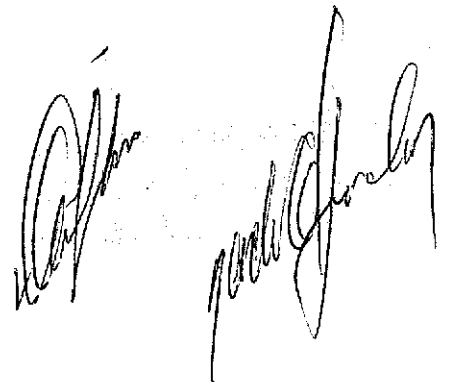
Bu özet, ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notu ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur ve ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin özeti içerir. Bu nedenle, özet izahnameye giriş olarak okunmalı ve halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu özet ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notu, ortaklığımızın (www.ozerden.com.tr) ve halka arzda satışa aracılık edecek Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.'nin (www.piramitmenkul.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.gov.tr)/...../..... tarihinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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




PIRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.



İÇİNDEKİLER

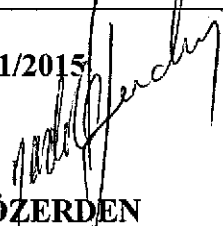
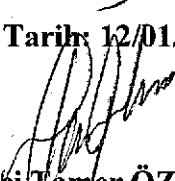
1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	3
2. İHRAÇCIYA İLİŞKİN BİLGİLER.....	4
3. İHRAÇ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	11
4. RİSK FAKTÖRLERİ.....	12
5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER	13

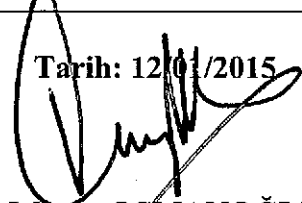
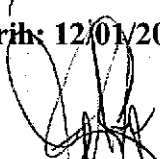
KISALTMA VE TANIMLAR

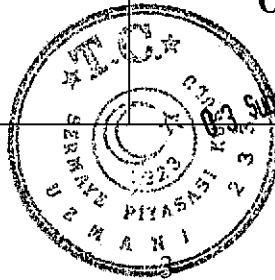
Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi	Dolar / USD/ \$
Avrupa Birliği	AB
Avrupa Birliği Para Birimi	Euro/Avro
Borsa İstanbul A.Ş.	Borsa İstanbul / Borsa / BİST
Gelişen İşletmeler Piyasası	GİP
Kamuyu Aydınlatma Platformu	KAP
Kapasite Kullanım Oranı	KKO
Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeleri Geliştirme ve Destekleme İdaresi Başkanlığı	KOSGEB
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.	MKK
Metrekare	m ² , mt ²
Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.	Piramit Menkul / Aracı kurum / Yetkili Kuruluş
Özerden Plastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Özerden / Şirket / Ortaklık / İhraççı
Sermaye Piyasası Kanunu	SPKn
Sermaye Piyasası Kurulu	SPK
Türk Lirası	TL
Türk Ticaret Kanunu	TTK
Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi	TTSG
Türkiye Finansal Raporlama/Muhasebe Standartları	TFRS/TMS
Uluslararası Finansal Raporlama/Muhasebe Standartları	UFRS/UMS
Vergi Usul Kanunu	VUK

1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER

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

İhraççı Özerden Plastik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yetkilisi Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 12/01/2015  Mustafa Nadi ÖZERDEN Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	ÖZETİN TAMAMI
Tarih: 12/01/2015  Naci Tamer ÖZERDEN Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	ÖZETİN TAMAMI

Yetkili Kuruluş ve Piyasa Danışmanı Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 12/01/2015  Mehmet OSMANOĞLU Genel Müdür	ÖZETİN TAMAMI
Tarih: 12/01/2015  Zekiye YOLCUBAL Yönetim Kurulu Üyesi	ÖZETİN TAMAMI



Satılan ürün gruplarının miktarı ve satılan toplam satışlar içerisindeki payı aşağıdaki gibidir:

Ürün	30.06.2014		31.12.2013		31.12.2012	
	Miktar (Adet/kg)	Toplam satılan miktar içinde % pay	Miktar (Adet/kg)	Toplam satılan miktar içinde % pay	Miktar (Adet/kg)	Toplam satılan miktar içinde % pay
Polietilen baloncuklu film	953.024	87,73	1.611.445	86,82	1.675.056	88,73
Kağıt separatör (plastik lamineli, çikolata yastığı)	113.648	10,46	210.308	11,33	180.816	9,58
Baloncuklu zarf	773	0,07	1.193	0,06	982	0,05
Lamineli ambalaj malzemesi	18.881	1,74	33.121	1,78	31.032	1,64
Toplam	1.086.326	100	1.856.067	100	1.887.886	100

Kaynak: Özerden muhasebe kayıtları

Satılan ürün gruplarının tutarı ve satışlar içerisindeki payı aşağıdaki gibidir:

Ürün- Hizmetler	30.06.2014		31.12.2013		31.12.2012	
	Satışlar (TL)	Satışlar içinde % pay	Satışlar (TL)	Satışlar içinde % pay	Satışlar (TL)	Satışlar içinde % pay
Polietilen baloncuklu film	6.760.208	61,57	10.203.157	60,32	8.273.438	57,37
Kağıt separatör (plastik lamineli, çikolata yastığı)	2.051.025	18,68	3.297.973	19,50	2.669.433	18,51
Baloncuklu zarf	14.136	0,13	27.080	0,16	37.387	0,26
Lamineli ambalaj malzemesi	265.195	2,42	264.806	1,57	297.968	2,07
Ticari Mal Satışları	1.533.950	13,97	2.428.418	14,36	2.607.087	18,08
Hizmet Gelirleri	331.106	3,02	640.526	3,79	453.001	3,14
Diğer Satışlar	24.493	0,22	53.206	0,31	82.668	0,57
Toplam	10.980.113	100,0	16.915.166	100,0	14.420.982	100,0

Kaynak: Özerden muhasebe kayıtları

Şirketin 2012 yılı satış gelirlerinin yaklaşık %57'sini Polietilen baloncuklu film, %18'ini ticari mal satışları, %19'unu kağıt separatör ürünleri oluşturmuştur. 2013 yılında ise Şirketin satış gelirlerinin yaklaşık %60'ını Polietilen baloncuklu film, %14'ünü ticari mal satışları, %20'sini kağıt separatör ürünleri oluşturmuştur. 30.06.2014 ara dönemde ise satışların yaklaşık %62'sini Polietilen baloncuklu film, %14'ünü ticari mal satışları, %19'unu kağıt separatör ürünleri oluşturmuştur.

Sektör Hakkında Bilgiler

▪ Dünya'da Ambalaj Sektörü

Dünya ambalaj sanayi pazarı 670 milyar dolar büyüklüğündedir ve sektörde yıllık ortalama %3 büyüme gerçekleşmektedir. Sektör büyüklüğünün 2016 yılında 820 milyar dolara ulaşacağı tahmin edilmektedir. Pazarın % 41'ini plastik ambalaj, % 31'ini kağıt-karton ambalaj, % 15'ini metal ambalaj, % 7'sini cam ambalaj oluşturmaktadır. Ambalaj sanayisi sektöründe büyümeyi sağlayan etkenler kentleşme, inşaat ve konut yatırımları, gelişmeye başlayan sağlık hizmetleri sektörü ve Brezilya, Çin, Hindistan ve bazı Doğu Avrupa ülkeleri gibi gelişmekte olan ekonomilerdeki hızlı büyüme olarak sıralanabilir. Gelişmekte olan bölgelerde harcafiabilir kişisel gelirden yaşanan artışlar tüketimi artırmakta ve artan tüketim

sonucunda ambalaj talebi de yükselmektedir. Örneğin, tüketiciler üzerindeki zaman baskısı nedeniyle çamaşır ve bulaşık makinesi gibi beyaz eşyalarda yaşanan talep artışı, sadece bu eşyaların paketlenmesi için gerekli olan ambalaj talebini değil, bu makinelerin çalıştırılması için gerekli olan ev bakım ürünleri talebini ve dolayısıyla bu ürünler için gerekli ambalaj talebini de artırmaktadır. 2012 yılı itibariyle hemen hemen tüm ülkelerde plastik ambalaj tüketiminin toplam plastik mamul üretim ve tüketimi içindeki payı % 40'ın üzerindedir. Gelişmiş ülkelerde tüm ürünlerin üçte birinden fazlası plastik ile ambalajlanmakta ve böylece bu malzemeler, kağıt ve mukavvadan sonra, en büyük pazar payına sahip olmaktadır.

▪ Türkiye Plastik Ambalaj Sektörü

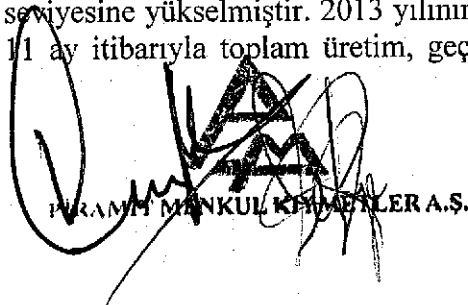
Toplam 500 milyar dolar ihracat hedeflenen 2023 yılında, ambalaj sektörü kendi adında 10 milyar dolarlık dış satım hedeflemektedir. Sektörün Cumhuriyet'in 100. yılında hedefi 30 milyar dolarlık bir sektör büyüklüğüne ulaşmaktır. Türkiye'de ambalaj sektöründe büyümek için halen büyük bir potansiyel barındığı belirtilirken, Türkiye'de kişi başı ambalaj tüketiminin 2023'e kadar 300 doların üzerine çıkacağı varsayılmaktadır. 2011'de dünyada kişi başı ambalaj tüketimi 78 dolar iken, bu rakam Türkiye'de 109 dolardı. Ambalaj tüketimi bir ülkenin gelişmişlik düzeyini ve yaşam kalitesini ortaya koyan en önemli göstergelerden biri kabul ediliyor. Türkiye son yıllarda önemli mesafeler kat etti ve 2002-2012 yılları arasında Türkiye'de ambalaj tüketimi 2 kat artarak kişi başına 190 dolar seviyesine geldi. 2013 yılında ise bu rakam 210 dolar seviyesine ulaştı. Yıllık kişi başı ambalaj tüketiminde alt segmentleri incelendiğinde; plastik ambalaj tüketimi 122 dolar ile ilk sırada yer alırken, oluklu mukavva 42 dolar, metal ambalaj 18 dolar, karton ambalaj 13 dolar, cam ambalaj 10 dolar, ahşap ambalaj 3 dolar ve kâğıt ambalaj ise 2 dolar olarak hesaplanmaktadır. Ülkemizde kişi başı yıllık ambalaj tüketimi dünya ortalaması olan 110 doların üzerinde olsa da; kişi başı ambalaj tüketimi 350-400 dolar olan Kuzey Amerika/Kanada, 250-300 dolar olan Batı Avrupa ve 550 dolar olan Japonya ile kıyaslandığında ambalaj sektörü hala büyük bir potansiyel barındırıyor.

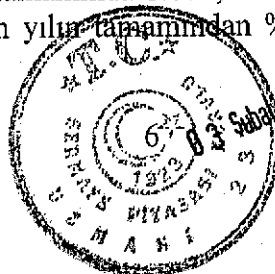
Plastik Ambalaj Mamullerinde Genel Arz ve Talep Dengesi						
	1000 Ton Bazında			Milyon Dolar Bazında		
	2012	2013	%Artış	2012	2013	%Artış
Üretim	2.868	3.250	13	10.895	12.704	17
İthalat	350	382	9	1.534	1.721	12
İhracat	572	646	13	1.846	2.140	16
Yurtiçi Tüketim	2.642	2.987	13	10.583	12.285	16
Dış Ticaret Açığı / Fazlası	222	263	19	312	419	34
İhracat / Üretim (%)	20	20		17	17	
İthalat / Yurtiçi Tüketim (%)	13	13		14	14	
İhracat / İthalat (%)	163	169		120	124	

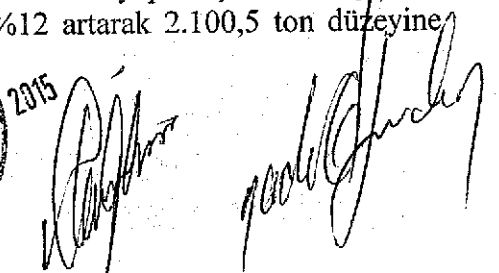
Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 6. bölümünde yer almaktadır.

2.4. İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli eğilimler

2014 yılında Şirketimizin satışlarında yaşanan artış eğilimi korunmuştur. 2013 yılının tamamında ürün ve ticari mal satışları 16,2 milyon TL olarak gerçekleşmişken, 2014 yılı ilk 11 ay itibarıyla toplam ürün ve ticari mal satışları geçen yılın tamamına oranla %31 artarak 21 milyon TL seviyesini aşmıştır. Satışlarımızda artış eğilimi devam etmektedir. Satış artışlarında üretimdeki artış ve ürün fiyatlarında yaşanan artış etkin olmuştur. Ürün fiyatlarımızda örneğin 2013 yılında ortalama birim kg satış fiyatı 7,36 TL'den 8,48 TL seviyesine yükselmiştir. 2013 yılının tamamında 1.872,3 ton üretim yapılmışken 2014 yılı ilk 11 ay itibarıyla toplam üretim, geçen yılın tamamından %12 artarak 2.100,5 ton düzeyine


İBRAHİM MENKUL KIYMETLER A.Ş.





yükselmiştir. Satışların artışına oranla üretimde ve faaliyet giderlerinde de artış kaydedilmiştir.

Yurt içinde son yıllarda ambalajlı ürünlerin tüketiminde görülen artış, yurt içi ve yurt dışı ticaret hacminde yaşanan artış dolayısıyla artan sanayi ve tüketim malları taşımacılığı ve bu ürünlerin ambalajlı ürünler olarak genellikle sevk ediliyor olması gibi nedenler sektör ürünlerine olan talebi canlı tutmaktadır. Sektördeki büyüme eğiliminin gelecek yıllarda da Şirket'e olumlu yansımaları beklenmektedir. Diğer taraftan, sektörde üretici sayısının çokluğu, kayıtdışı üretimin söz konusu olması ise sektörün karlılığı ve rekabet gücü üzerinde baskı oluşturmaktadır. Bu bağlamda Şirketin rekabetçi konumunu koruması; ürün çeşitliliği, müşteri isteklerine uygun ve özgün üretim, ar-ge kabiliyeti ve finansman gücü gibi hususlara bağlıdır. Sektörde üretim için kullanılan girdilerin ağırlıklı olarak petrol türevi olması ve bu ürünlerin ithal ediliyor olması nedeniyle global ölçekte petrol fiyatları ve yurtiçinde döviz kurlarının seyri, sektör ve Şirketin performansına önemli ölçüde etki etmektedir. Yurt dışı pazarlarda özellikle yakın coğrafyadaki siyasi ve toplumsal karışıklıklar Özerden için olumsuzluk teşkil etmektedir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 10. bölümünde yer almaktadır.

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

Özerden, herhangi bir gruba dahil bir firma olmayıp bağımsız yapıya sahiptir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 7. bölümünde yer almaktadır.

2.6. İhraççının ortaklık yapısı

Ortaklığımızın yönetim kontrolü ÖZERDEN ailesine ait olup (Hüseyin Nami ÖZERDEN ve oğulları Mustafa Nadi ÖZERDEN ile Naci Tamer ÖZERDEN), söz konusu kontrol, paylara tanınan imtiyaz/payların çoğunluğuna sahip olma suretiyle sağlanmaktadır.

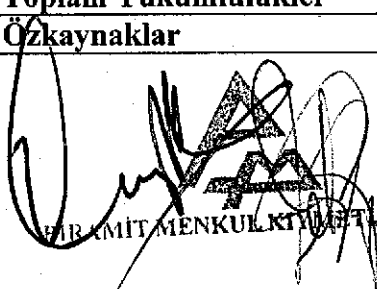
Ortaklığımızın 7.010.000 TL tutarındaki mevcut sermayesindeki ve toplam oy hakkı içindeki doğrudan ve dolaylı payı %5 ve daha fazla olan nihai ortakların pay oranı ve tutarı Hüseyin Nami ÖZERDEN isimli ortak için 2.335.262 TL ve %33,31; Mustafa Nadi ÖZERDEN isimli ortak için 2.335.262 TL ve %33,31; Naci Tamer ÖZERDEN isimli ortak için 2.335.262 TL ve %33,31'dür.

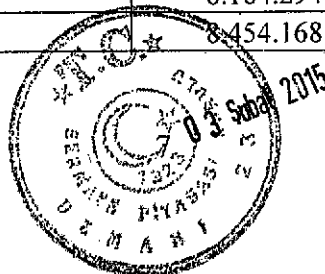
Ortaklığımızın mevcut sermayesini temsil eden paylar A ve B gruplarına ayrılmış olup, A grubu paylar imtiyazlıdır. İmtiyazlı A grubu payların nominal tutarı 1.950.000 TL'dir. İmtiyazlı A Grubu paylar, sahiplerine kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı, genel kurul toplantılarında oy hakkı imtiyazı, tasfiye kararı alınmasında ve tasfiye memurlarına aday gösterme imtiyazı vermektedir. İmtiyazlı A grubu payların %33,33 oranındaki kısmı Hüseyin Nami ÖZERDEN isimli ortağa, %33,33 oranındaki kısmı Mustafa Nadi ÖZERDEN isimli ortağa, %33,33 oranındaki kısmı Naci Tamer ÖZERDEN isimli ortağa aittir.

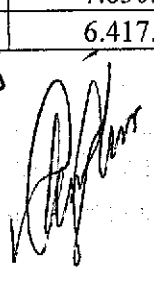
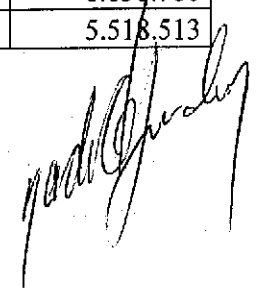
Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 15. bölümünde yer almaktadır.

2.7. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

ÖZET FİNANSAL KALEMLER (TL)	30.06.2014	31.12.2013	31.12.2012
Aktif Toplamı	16.638.462	14.248.075	12.150.229
Toplam Yükümlülükler	8.184.294	7.830.972	6.631.716
Özkaynaklar	8.454.168	6.417.103	5.518.513


HÜSEYİN NAMI ÖZERDEN MENKUL KIYMETLER A.Ş.



ÖZET FİNANSAL KALEMLER (TL)	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013	31.12.2012
Satışlar	10.980.113	7.587.708	16.915.166	14.420.982
Faaliyet Kar/Zarar	2.112.736	1.071.301	2.039.686	813.888
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	1.422.949	580.407	952.299	533.593
Karlılık Oranları				
<i>Brüt Kar Marjı</i>	37,0%	33,0%	31,1%	25,5%
<i>Faaliyet Kar Marjı</i>	19,2%	14,1%	12,1%	5,6%
<i>Net Kar Marjı</i>	13,0%	7,6%	5,6%	3,7%

Şirket'in net satışları 2012 yılındaki 14.420.982 TL seviyesinden 2013 yılında %17,3 artarak 16.915.166 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2012 yılında brüt satışlarının %16,1'ini yurt dışı satışlar oluştururken 2013 yılında bu oran %16,4 seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirketin 30.06.2014 ara döneminde satışları, geçen yılın aynı dönemine göre (30.06.2013) %44,7 artışla 10.980.113 TL seviyesine ulaşmıştır.

Şirket'in, 31.12.2013 bilançosunda aktiflerinin %50,1'lik bölümü (2012, %40,6) dönen varlıklardan oluşmaktadır. Şirket'in toplam yükümlülükleri, 2013 yılsonunda Şirket özkaynaklarının %122'si düzeyindedir (2012-%120). 30.06.2014 döneminde ise dönen varlıklar, toplam varlıkların %53,2'sini oluşturmuştur. Şirket'in toplam yükümlülükleri, 30.06.2014 döneminde ise Şirket özkaynaklarının %97'si düzeyindedir. Şirket'in bilanço büyüklüğü (aktifleri), 2012 yılından 2013 yılına, satışlarının büyümesine paralel olarak %17,3 artış kaydetmiştir. 30.06.2014 ara dönemde ise toplam varlıklar 2013 yıl sonuna göre %16,8 artışla 16.638.462 TL düzeyine ulaşmıştır

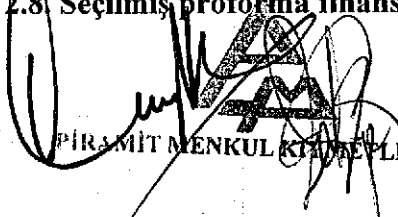
31.12.2013 itibarıyla Şirketin kısa ve uzun vadeli toplam finansal borçları 2012 yılındaki 4.980.389 TL seviyesinden %5,1 (254.652 TL) artışla 5.235.041 TL seviyesine yükselmiştir. Kısa vadeli finansal borçlar, 4.130.693 TL seviyesinde olup, Şirket'in uzun vadeli finansal borcu ise 1.104.348 TL'dir. Finansal borçların bir kısmı, finansal kiralama borçlarından oluşmaktadır. 30.06.2014 döneminde Şirketin toplam finansal borçları 836.282 TL artışla 6.071.323 TL düzeyine ulaşmıştır. İlgili dönemde kısa vadeli finansal borçlar 4.838.411 TL, uzun vadeli finansal borçlar ise 1.232.912 TL'dir

Şirketin faaliyet karlılığı 2013 yılında önemli bir artış kaydetmesine karşın kur ve finansman giderleri nedeniyle faaliyet karlılığının, dönem karına yansımaları daha düşük oranda gerçekleşmiştir. Şirket'in 30.06.2014 ara dönemde esas faaliyet karı, geçen yılın aynı dönemine göre %97,2 artışla 2.112.736 TL'ye ulaşmıştır. Şirketin bu dönemde esas faaliyet kar marjı ise, %19,2 olarak gerçekleşmiştir. (30.06.2013 dönemi esas faaliyet kar marjı %14,1)

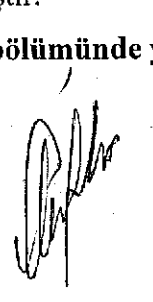
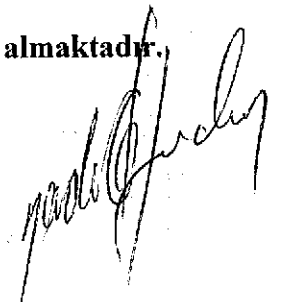
Şirket'in 2013 yılında yatırımları 225.142 TL iken 2012 yılı yatırımları ise 6.724.789 TL olarak gerçekleşmiştir. 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla Şirketin maddi duran varlıklarının net defter değeri 7.620.386 TL dir. Şirket 2014 yılında, işbu özeti imza tarihine kadar olan dönemde 6.170.421 TL yatırım gerçekleştirmiş olup, söz konusu yatırımların 3.400.000 TL'si Yalova'da 18 Temmuz 2014 tarihinde 17.062,08 m² arsa ve 1.500.000 TL'si 09.09.2014'de Yalova'da 18 Temmuz 2014 tarihinde alınan arsanın bitişiğindeki 5.267,69 m² arsa oluşturmaktadır. Şirket, Arnavutköy ilçesi, Akpınar Çiftliği Mevkiindeki arsayı ise 07.01.2015 tarihinde, 4.500.000 TL bedelle satmıştır. Arsa yatırımları ise finansal kredi kullanımı ile yapılmış olup, söz konusu yatırımlar 30.06.2014 dönemi sonrası gerçekleştiğinden 30.06.2014 tarihli mali tablolara yansımamıştır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 9. bölümünde yer almaktadır.

2.8. Seçilmiş proforma finansal bilgiler


PIRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.



Şirketin 18 Temmuz 2014 ve 9 Eylül 2014 tarihlerindeki arsa alımlarının 30.06.2014 tarihindeki Şirket aktifleri üzerindeki etkisinin %25'in üzerinde olması nedeniyle Şirket için Güney Bağımsız Denetim ve SMMM AŞ tarafından 12 Ocak 2015 tarihli proforma bilanço ve gelir tablosu düzenlenmiştir. Alınan arsalar dolayısıyla Maddi Duran Varlıklar hesabına 4.900.000 TL kaydedilmiş ve karşılığında Kısa Vadeli Borçlanmalar ve Uzun Vadeli Borçlanmalar hesaplarına sırasıyla 1.500.000 TL ve 3.400.000 TL kaydedilmiştir. Şirket'in, arsa alımı için finansman sağlamak üzere aldığı toplam 4.900.000 TL finansal borca ilişkin olarak, kapsamlı gelir tablosunda finansman giderleri hesabına 216.890 TL tutarında faiz tahakkuk gideri kaydedilmiştir.

ÖZET PROFORMA FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)	30.06.2014
Dönen Varlıklar	8.858.204
Duran Varlıklar	12.680.258
Kısa Vadeli Yükümlülükler	8.196.227
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.888.067
Özkaynaklar	8.454.168
ÖZET PROFORMA GELİR TABLOSU (TL)	
Satışlar	10.980.113
Faaliyet Kar/Zarar	2.112.736
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	1.206.059

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 17. bölümünde yer almaktadır.

2.9. Kar tahmin ve beklentileri

Yoktur.

2.10. İhraççı bilgi dokümanının yer alan finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporlarına şart oluşturan hususlar hakkında açıklama

Şirket'in 2013 yılı denetimi, ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., Şirket'in 2012 yılı bağımsız denetimi ile 30.06.2014 ve 30.06.2013 ara dönem özel bağımsız denetimi ise Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. (Ernst&Young) tarafından yürütülmüştür. Şirketin 2012 yıl sonu ve 30.06.2014 ve 30.06.2013 ara dönemlerine ilişkin olarak bağımsız denetim firmalarınınca şartlı görüş beyan edilmiştir.

2012 Yıllık Denetim Sonuçları

Sartlı görüş

Görüşümüze göre, "Şartlı Görüşün Dayanağı" başlıklı bölümde belirtilen husus nedeniyle 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ilişkin gelir tablosunda ortaya çıkabilecek düzeltmeler dışında, ilişikteki finansal tablolar Özerden Plastik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıllara ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

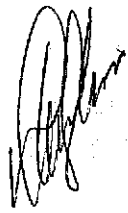
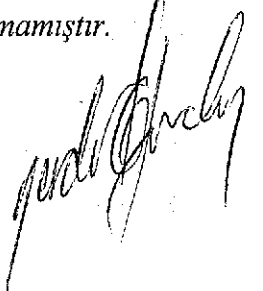
Sartlı görüşün dayanağı

Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle, 1.237.931 TL tutarlarındaki kayıtlı değerleri ile finansal tablolarda yansıtılan stoklarının sayımlarına, Şirket'in bağımsız denetçisi olarak 31 Aralık 2010 tarihinden sonra atanmış olmamız nedeni ile katılamamış bulunmaktayız. Ayrıca yoğun işlem hacminden dolayı, bu tarihlerdeki stok miktarlarını diğer denetim tekniklerini kullanarak geriye dönük olarak sağlıklı bir şekilde test edebilmemiz mümkün olmamıştır.

Ara Dönem Denetim Görüşü


PARAMIT MENKUL KIYMETLER A.Ş.



Sartlı görüş

Görüşümüze göre, "Şartlı görüşün dayanağı" bölümünde belirtilen hususun muhtemel etkileri hariç olmak üzere, ilişikteki finansal tablolar Özerden Plastik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 tarihleri itibariyle finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemlerine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Sartlı görüşün dayanağı

Şirket'in 30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 tarihleri itibariyle sırasıyla 2.323.520 TL ve 1.869.932 TL tutarlarındaki kayıtlı değerleri ile finansal tablolarda yansıtılan stoklarının sayımlarına, Şirket'in bağımsız denetçisi olarak bilanço tarihlerinden sonra atanmış olmamız nedeni ile katılamamış bulunmaktayız. Ayrıca yoğun işlem hacminden dolayı, bu tarihlerdeki stok miktarlarını diğer denetim tekniklerini kullanarak geriye dönük olarak sağlıklı bir şekilde test edebilmemiz mümkün olmamıştır. Buna bağlı olarak stokların kayıtlı değeri ve stoklarla bağlantılı kâr veya zarar tablosu kalemlerinde herhangi bir düzeltmenin gerekip gerekmediği tespit edilememiştir.

2.11. İşletme sermayesi beyanı

Özerden'in mevcut işletme sermayesi faaliyetleri için yeterlidir. Son durum itibarıyla Şirket yönetimi, işletme sermayesinin sermaye piyasası aracı notunun düzenlendiği tarihi müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçları için yeterli olduğunu düşünmektedir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 3.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.12. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler

Adı Soyadı	Görevi/Unvanı	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
Hüseyin Nami ÖZERDEN	Yönetim Kurulu Başkanı	2.335.262	33,31
Mustafa Nadi ÖZERDEN	Yönetim Kurulu Başk. Yardımcısı	2.335.262	33,31
Naci Tamer ÖZERDEN	Yönetim Kurulu Başk. Yardımcısı	2.335.262	33,31
Canan ÖZERDEN	Yönetim Kurulu Üyesi	2.107	0,03
Ebru ÖZERDEN	Yönetim Kurulu Üyesi	2.107	0,03
Etem ŞİŞMAN	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-

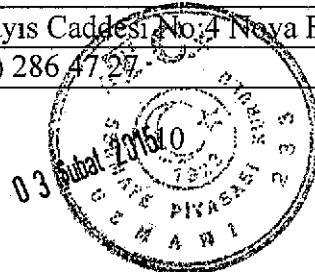
Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 12.1.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.


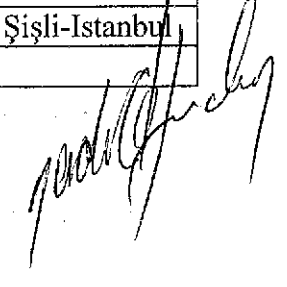
2.13. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kuruluşu hakkında

Şirket'in, ihraççı bilgi dokümanı içerisinde ve ekinde yer alan finansal bilgilerin kaynağı olan 31.12.2013 tarihli finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporu, bağımsız denetim firması ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiştir.

ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	
Sorumlu Ortak Baş denetçi	Ali YÜRÜDÜ
Adresi	19 Mayıs Caddesi No:4 Noya Baran Plaza K:21 Şişli-İstanbul
Telefon	(0212) 286 47 27


ATA MENKUL KIYMETLER A.Ş.



Fax	(0212) 286 10 51
-----	------------------

Şirket 31.12.2013 yıl sonu mali tablolarını denetleyen ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile sözleşmesini devam ettirmemiş, 30.06.2014 ara dönem mali tablolarını, daha önceki yıllarda da Şirketin mali tablolarını denetleyen Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. (Ernst&Young)'ye denetletmiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	
Sorumlu Ortak Baş denetçi	Kaan BİRDAL
Adresi	Büyükdere cad.Beytem Plaza No:20 Kat 9-10 34381 ŞİŞLİ
Telefon	(0212) 3150000
Fax	(0212) 2308291

3. İHRAÇ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

3.1. İhraç Edilecek Paylara İlişkin Bilgiler

Ortaklığımızın 7.010.000 TL tutarındaki mevcut sermayesi; 1.750.000 TL tutarındaki kısmı nakit karşılanmak üzere 8.760.000 TL'ye artırılabacaktır.

Nakit karşılığı artırılan 1.750.000 TL nominal değerli sermayeyi temsil eden paylar halka arz edilecektir.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmış olup, mevcut ortaklarımızın artırılan sermayeyi temsil eden paylar için yeni pay alma hakkı bulunmamaktadır.

Ortaklarımıza nakit karşılığı artırılabacak sermaye karşılığı "B" grubu pay verilecektir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

3.2. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi

Paylar, Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

3.3. Sermaye hakkında bilgiler

Ortaklığımızın mevcut çıkarılmış sermayesi 7.010.000 TL olup, beher payının nominal değeri 1 TL'dir.

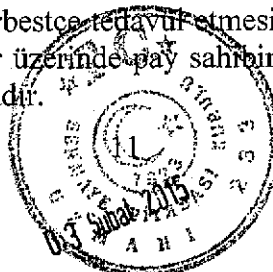
3.4. Paylara ilişkin haklar

Kardan pay alma hakkı, Ortaklıktan Ayrılma Hakkı, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı, Tasfiyeden payı hakkı, Bedelsiz pay edinme hakkı, Yeni pay alma hakkı, Genel Kurula davet ve katılma hakkı, Oy hakkı, Bilgi alma ve inceleme hakkı, Genel Kurul kararlarının iptalini isteme hakkı, Azlık hakları, Özel Denetim İsteme Hakkı

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.5 no'lu maddesinde yer almaktadır.

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

Halka arz edilecek payların devri ve serbestce tedavül etmesine ilişkin herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır. İhraç edilecek paylar üzerinde pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt bulunmamaktadır.



Handwritten signatures and stamps.

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

Şirket payları borsada henüz işlem görmemektedir. Halka arzda ihraç edilen payların borsada işlem görmesi, halka arzın tamamlanmasını müteakiben Borsa İstanbul A.Ş. tarafından belirlenecek ve ilan edilecektir. Borsa İstanbul A.Ş.'nin 16.10.2014 tarihli yazısında halka arz edilecek paylar için " Borsamız Birincil Piyasasında yapılacak halka arz işleminin tamamlanmasını müteakip GİP listesine kabul edilerek Borsamızca Kap'ta yapılacak duyuruyu takip eden 2'nci iş günü GİPte işlem görmeye başlaması..." denmektedir.

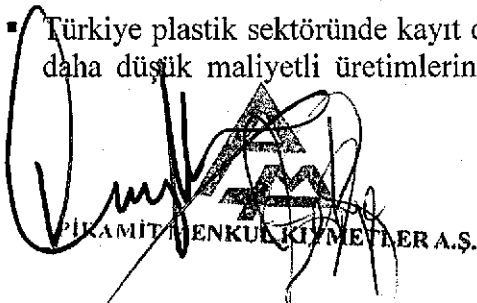
4. RİSK FAKTÖRLERİ

4.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

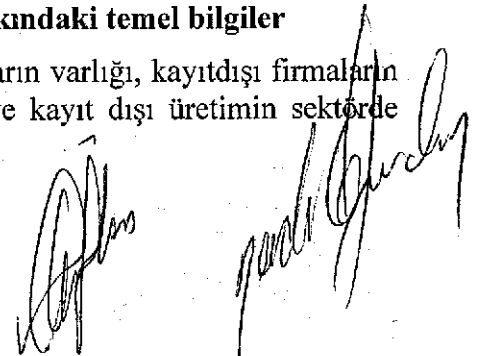
- İthalata bağlı hammadde temini, yurt dışı satışlar ve döviz cinsinden finansal borçlar nedeniyle Özerden'in döviz kuru riski bulunmaktadır.
- Üretim süreçlerinde kullanılan hammaddelerin ithalatında ve yurtdışı ürün satışlarında siyasi ilişkiler, doğal afet gibi öngörülemeyen mücbir sebepler, dış ticaret rejim değişiklikleri gibi nedenler ile ithalatın ve ihracatın devamlılığına doğrudan etki edebilecek üretim aksamaları olabilir.
- Hammadde temininin belirli kotalar üzerinden yapılması nedeniyle sözleşme gereği asgari ölçeklerde hammadde alma zorunluluğu bulunmaktadır.
- Özerden'in vadeli satışları nedeniyle alacaklarının bir kısmını tahsil edememe, tahsilat riski vardır.
- Özerden'in kar oranlarında ürün ve hizmet alanları itibarıyla beklenmeyen değişiklikler olabilir.
- Yurt dışı ticari faaliyetlerde, yurt dışı satışların yapıldığı ülkelerde siyasi ve ekonomik koşullarda değişiklikler mümkün olabilir.
- Özerden'in tabi olduğu yasal mevzuat değişikliklerine uyum sağlayamama ihtimali olabilir.
- Özerden'in yeni yatırımları nedeniyle yatırımlarından beklenen faydayı elde edememe, daha yüksek maliyete katlanma, daha düşük kapasite oranıyla çalışma vb. riskleri söz konusu olabilir.
- Özerden'in sahip olduğu finansal borçlar ve/veya gelecekte oluşabilecek finansal borçlar nedeniyle Şirketin faiz gideri bulunmaktadır. Finansal borçların faiz oranlarının artması halinde veya gelecekte oluşabilecek yeni finansal borçların olması halinde artabilecek faiz giderleri, Şirket karının azalmasına yol açabilecektir.
- Özerden'in 2015 yılında yeni muhasebe programı kullanmaya başlaması ve söz konusu programın ilk yılı dolayısıyla uygulama zorluklarla karşılaşma riski vardır. Ayrıca 30.06.2014 döneminde stokların sayılamamış olması ve stok kalemlerindeki olası düzeltmelerin karlılık üzerinde olumsuz etki yaratma riski bulunmaktadır.

4.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

- Türkiye plastik sektöründe kayıt dışı üretim yapan firmaların varlığı, kayıtdışı firmaların daha düşük maliyetli üretimlerinin söz konusu olması ve kayıt dışı üretimin sektörde


MUSTAFA KEMAL ÖZERDEN A.Ş.





haksız rekabete yol açması, sektörde kayıtlı üreticilerin ürün fiyatları ve karlılık marjlarını baskılamaktadır.

- Global bazda malzeme teknolojisinin hızlı bir gelişim göstermesi ve bu bağlamda yeni ambalaj malzemelerinin geliştirilmesi ve plastik ambalaj malzemelere alternatif ürünlerin sunulması halinde, bu durum, sektörün karlılığı, büyümesi ve pazar payı konusunda olumsuz etkilere sebep olabilecektir.
- Türkiye'nin petrol ithalatçısı olması, sektörde kullanılan hammaddenin ise petrol türevi termoplastikler olması nedeniyle petrol fiyatlarındaki artış sektörün karlılığı üzerinde olumsuz etkilere sebep olabilmektedir.
- Plastik sektöründe düşük teknoloji kullanan segmentlerde ve plastik ambalaj ürünleri üretiminde ucuz iş gücü ve hammadde kullanan yeni gelişmekte olan ülkelerin pazara girişi, yurt içi üreticilerin rekabet gücü ve karlılıkları üzerinde baskı unsuru olabilmektedir.

4.3. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler

- Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafyadaki ekonomik-politik değişimlerin Türkiye ekonomisi ve siyasetini etkilemesi mümkündür.
- Dünyadaki borç krizi ve özellikle Avrupa'daki etkilerinin Türkiye'nin ihracat gelirlerini ve ekonomisini daraltma ihtimali bulunmaktadır.
- Türkiye'deki makroekonomik koşullardaki istikrarsızlığın faaliyetler üzerinde olumsuz etkide bulunma riski mevcuttur.
- Türkiye'nin komşularıyla olan ilişkilerindeki bozulmaların bu ülkelerle olan ticari ilişkileri olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir.

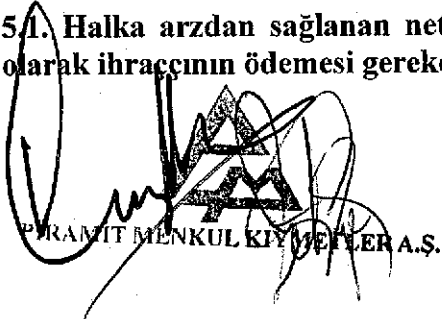
4.4. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

- İlk kez halka arz edilecek paylar daha önce birincil piyasada işlem görmediğinden paylarda fiyat ve hacim dalgalanmaları görülebilir.
- Şirket'in ticari kar elde edememesi halinde pay sahiplerinin kar payı alamama riskleri bulunmaktadır. Ayrıca, 2014-2018 dönemi için genel kurulca kabul edilen kar dağıtım politikasına rağmen genel kurulda net dağıtılabılır dönem karının kar payı olarak dağıtılacağına dair karar alınacağına ilişkin bir garanti bulunmamaktadır.
- A grubu imtiyazlı payların varlığı Borsa İstanbul Anonim Şirketi'nde işlem gören B grubu pay sahiplerinin yönetime ve alınan kararlara katılımı açısından sınırlayıcı niteliktedir.
- Şirket'in fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleşmeme riskinden dolayı Şirket'in finansal performansı beklentilerin altında oluşabilir veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir.


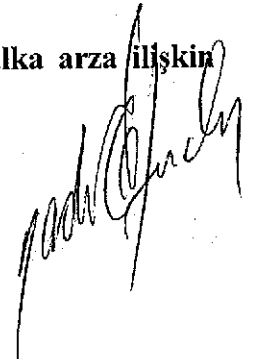
Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 4., sermaye piyasası aracı notunun ise 2. bölümünde yer almaktadır.

5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

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


PIRANIT MENKUL KIYMETLER A.Ş.



Toplam maliyet tutarı, halka arz gelirinin %13,1 oranındadır. Birim pay bazında halka arz maliyeti: $622.591/1.750.000 = 0,356$ TL'dir. İhraççının halka arzdan sağlayacağı net nakit girişinin 4.119.909 TL olması beklenmektedir.

5.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri

Halka Arz Gerekçeleri:

Şirket'in kurumsallaşarak büyümesini sağlıklı olarak devam ettirmesi, rekabet gücünün artırılması ve Şirket bilinirliğinin ve tanınırlığının artırılması halka arzın gerekçeleri arasındadır.

Halka Arz Gelirinin Kullanım Yerleri:

BRÜT HALKA ARZ GELİRİ	4.742.500 TL
NET HALKA ARZ GELİRİ	4.119.909 TL
Net Halka Arz Gelirinin Kullanım Yerleri	
<input type="checkbox"/> Yeni Üretim Tesisi Yatırımı	%50 (2.059.955 TL)
<input type="checkbox"/> Makine ve Ekipman Temini	%30 (1.235.973 TL)
<input type="checkbox"/> Ar-Ge Kapsamında Modernizasyon	%10 (411.991 TL)
<input type="checkbox"/> Yurt Dışı Satış Faaliyetleri	%10 (411.991 TL)

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 3.4 no'lu maddesinde yer almaktadır.

5.3. Halka arza ilişkin temel bilgiler

Ortaklık Yönetim Kurulu 27.06.2014 tarihli ve 2014/10 sayılı kararı ile halka arz kararı almıştır. Buna göre Şirket'in 7.010.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 8.760.000 TL'ye artırılmasına, artırılan 1.750.000 TL nominal değerli payların halka arz edilmesine karar verilmiştir. Sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek payların, halka arz sonrası oluşması beklenen çıkarılmış sermayeye oranı %19,98 olacaktır.

Ortaklık paylarının halka arzı, Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. aracılığı ile sağlanacaktır. Söz konusu yetkili kuruluş, Ortaklık paylarını bakiyeyi yüklenim yolu ile yüklenimde bulunmuştur. Ortaklık payları Borsada Satış- Borsa'da Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış (Sabit Fiyat Yöntemi – SFY) Yöntemiyle 2 iş günü boyunca halka arz edilecektir. Kesin satış başlangıç ve bitiş tarihleri yayımlanacak Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile ilan edilecektir.

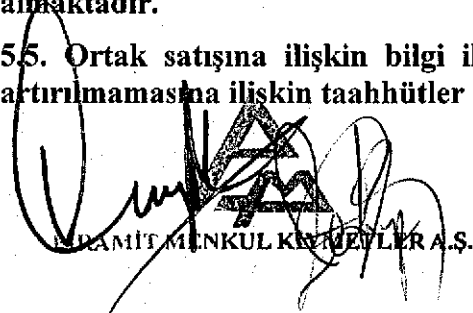
Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 5.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

5.4. Menfaatler hakkında bilgi

Payların halka arzından, Özerden sermaye ve emisyon primi, halka arza aracılık eden yatırım kuruluşu Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. aracılık komisyonu, danışmanlık hizmeti veren Projes İş Geliştirme Danışmanlık ve Proje Yönetimi A.Ş. danışmanlık geliri elde edecektir. Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.'nin İhraççı ve ortakları ile, halka arz ve GİP piyasa danışmanlığı dışında, sermaye ilişkisi dahil herhangi bir anlaşması bulunmamaktadır. Projes İş Geliştirme Danışmanlık ve Proje Yönetimi A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkanı, aynı zamanda İhraççının yönetim kurulu üyesidir.

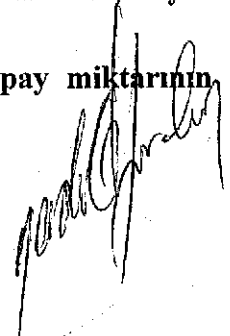
Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 3.3 no'lu maddesinde yer almaktadır.

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


PIRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.







Halka arz, sermaye artırım yoluyla yapılacak olup ortak satışı söz konusu değildir. Halka arz sonrası payların işlem göreceği Borsa İstanbul A.Ş. Gelişen İşletmeler Piyasası Yönetmeliğine göre halka arz sonrası, işlem gören payların tekrar alınıp satılması hariç, GİP’de ortak satışı mümkün değildir.

Ayrıca, Ortaklık’ta pay sahibi olan tüm ortaklar (%33,31 pay ile Hüseyin Nami ÖZERDEN, %33,31 pay ile Mustafa Nadi ÖZERDEN, %33,31 pay ile Naci Tamer ÖZERDEN, %0,03 pay ile Ebru ÖZERDEN ve %0,03 pay ile Canan ÖZERDEN), SPK VII-128.1 sayılı Pay Tebliği, 8. madde kapsamında, payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl boyunca, 9. madde kapsamında izahnamenin KAP’ta ilan edildiği tarihten itibaren bir yıl boyunca, Borsa’da sahip oldukları paylardan herhangi bir pay satışı yapmayacakları ve Borsada satışa yol açabilecek bir işlem gerçekleştirmeyecekleri hususunda, Sermaye Piyasası Kurulu’na taahhüt vermişlerdir. Özerden Yönetim Kurulu aldığı 27.06.2014, 2014/10 ve 01.12.2014, 2014/17 sayılı kararları ile payların borsada işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 12 ay süre ile hiçbir suretle bedelli sermaye artırımını yapmama kararı almıştır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 7.2 no’lu maddesinde yer almaktadır.

5.6. Sulanma etkisi

Halka arz öncesi pay başına Defter Değeri : $8.454.168 / 7.010.000 = 1,206\text{TL}$

Halka arz sonrası pay başına Defter Değeri: $12.574.077 / 8.760.000 = 1,435\text{TL}$

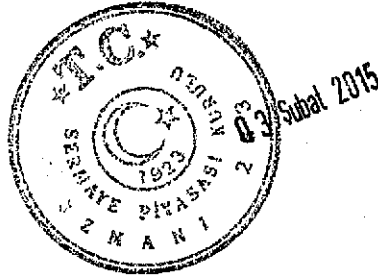
Mevcut ortaklar için (pozitif) sulanma etkisi: **0,229 TL (%19,02)**

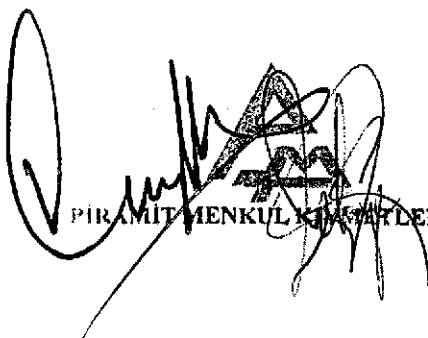
Yeni ortaklar için (negatif) sulanma etkisi: **-1,275 TL (%-47,03)**

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 9. bölümünde yer almaktadır.

5.7. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Halka arzdan pay alacak yatırımcılardan işlem yaptıkları yatırımcı kurumlardaki hesaplarında tanımlı pay alım-satım komisyonu üzerinden alınacak olan pay alım komisyonu dışında herhangi bir ücret talep edilmeyecektir. Daha önce herhangi bir yatırım kuruluşunda hesabı bulunmayan yatırımcılar için hesap açma ücret vb. maliyetler doğabilir.




PIRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

