

ÖZERDEN PLASTİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ Sermaye Piyasası Aracı Notu

Bu sermaye piyasası aracı notu, 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 artırılacak 1.750.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin sermaye piyasası aracı notudur.

Bu sermaye piyasası aracı notu kapsamında halka arz edilecek payların yanı sıra ayrıca halka arz edilecek payların nominal değerinin yüzde yirmi beşine tekabül eden 437.500 TL nominal değerli paylar da satışa hazır bekletilmek üzere oluşturulmuş olup, bu paylar bu sermaye piyasası aracı notunun KAP'ta ilan edilmesinden itibaren 1 yıl süreyle payların borsa fiyatının halka arz fiyatının yüzde yirmi beş fazlasından daha yüksek seviyede kaldığı müddetçe borsada ikincil piyasada satışa sunulabilecektir.

Sermaye piyasası aracı notunun onaylanması, sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

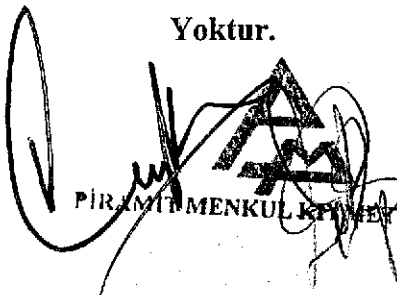
Bu sermaye piyasası aracı notu ihraççı bilgi dokümanı ve özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

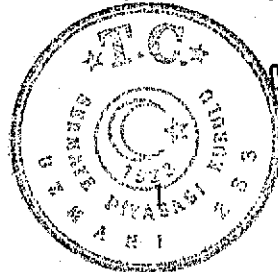
Bu sermaye piyasası aracı notu ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı ve özet, ortaklığımızın (www.ozerden.com.tr) ve halka arzda satışa aracılık edecek Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.'nin (www.piramitmenkul.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.gov.tr)/...../.....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


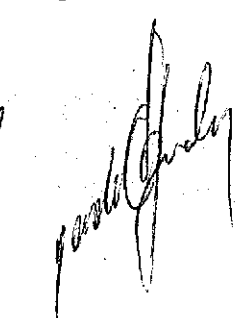
Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nin 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. 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.

Kurulca 03/02/2015 tarihinde onaylanan ihraççı bilgi dokümanı kapsamında daha önce ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir:

Yoktur.



PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

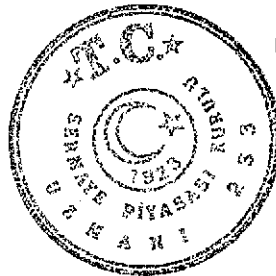



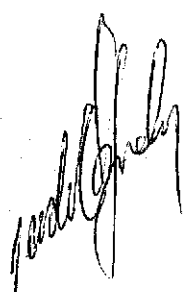
İÇİNDEKİLER

1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	5
2. RİSK FAKTÖRLERİ.....	6
3. İHRAÇCIYA İLİŞKİN TEMEL BİLGİLER.....	9
4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	14
5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	20
6. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER.....	29
7. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	31
8. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	33
9. SULANMA ETKİSİ.....	34
10. DİĞER BİLGİLER.....	35
11. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	36
12. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	40
13. EKLER	40


PİRANİT MENKUL DEĞERLER A.Ş.



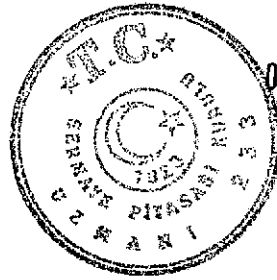
03 Şubat 2015

KISALTMA VE TANIMLAR

Tanım	Kısaltma
Amerikan Birleşik Devletleri Para Birimi	Dolar / USD / \$
Avrupa Birliği Para Birimi	Euro / Avro
Borsa İstanbul A.Ş.	Borsa İstanbul / Borsa / BİST/ BİAŞ
Gelir Vergisi Kanunu	GVK
Gelişen İşletmeler Piyasası	GİP
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	Takasbank
Kamuyu Aydınlatma Platformu	KAP
Kurumlar Vergisi Kanunu	KVK
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.	MKK
Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.	Piramit Menkul / Aracı kurum / Yetkili Kuruluş
Sabit Fiyat Yöntemi	SFY
Sermaye Piyasası Kanunu	SPKn
Sermaye Piyasası Kurulu	SPK
Özerden Plastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Özerden / Şirket / Ortaklık / İhraççı
Türk Lirası	TL
Türk Ticaret Kanunu	TTK
Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi	TTSG
Türkiye Finansal Raporlama/Muhasebe Standartları	TFRS/TMS
Vergi Usul Kanunu	VUK

Açıklama: İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notunda yer alan tablolarda yüzdelik oranlara ilişkin olarak tüm ondalık sayılar virgülden sonra 1 veya 2 hane gösterilecek şekilde yuvarlanarak sunulmuştur. Sunumdan dolayı bazı tablolarda yüzdelik dilimlerin toplamı, %100,00 seviyesinden ihmal edilebilir düzeyde sapmalar gösterebilmektedir.



03 Subat 2015

PIRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

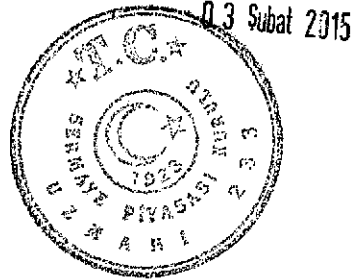
Sermaye Piyasası Kurulunu muhatap, 16.10.2014 tarihli Borsa İstanbul A.Ş. yazısında;

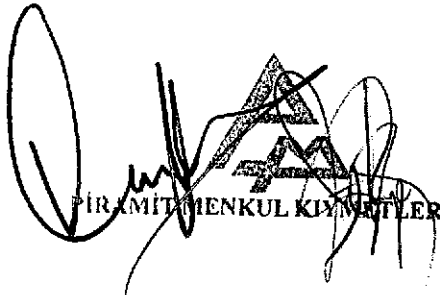
“Kurulumuz tarafından izahnamesi onaylanmak şartı ile Özerden Plastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin GİP Listesi’ne kabul başvurusunda bulunulan 1.750.000 TL nominal değerli paylarının Borsamızın 30.12.2011 tarihli ve 385 sayılı genelgesinde belirlenen esaslar çerçevesinde “Sabit Fiyatla Talep Toplama” yöntemiyle Borsada satışa sunulması, 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...”


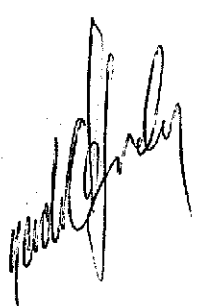
hususlarının SPK’ya bildirilmesine 16.10.2014 tarihli Borsa toplantısında karar verildiği ifade edilmektedir.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

YOKTUR.

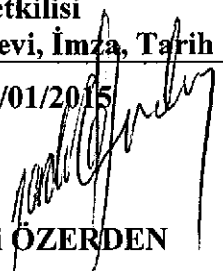
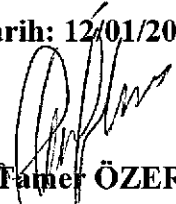


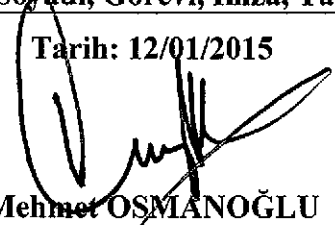
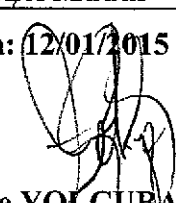

PIRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

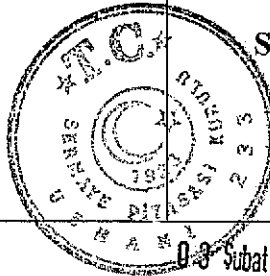



1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu sermaye piyasası aracı notunda ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve sermaye piyasası aracı notunda 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	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI
Tarih: 12/01/2015  Naci Tamer ÖZERDEN Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN 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	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI
Tarih: 12/01/2015  Zekiye YOLCUBAL Yönetim Kurulu Üyesi	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI



2. RİSK FAKTÖRLERİ

Borsa üyeleri, müşterilerinin GİP'te işlem görecekt paylarının birincil ve ikincil piyasa işlemlerine aracılık yapmadan önce, ortaklık paylarının GİP Listesi'ne kabul edilme kriterleri, piyasa danışmanı uygulaması, kamuyu aydınlatma hususunda GİP ve Pay Piyasası arasındaki farklılıklar ve GİP'te işlem görecekt paylara yatırım yapmanın riski ve karşılaşabilecekleri 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.

2.1. İhraç Edilecek Paylara İlişkin Riskler:

Pay yatırımcıları iki tür gelir elde ederler. Bunlardan ilki kar payı gelirleri diğeri ise sermaye kazancıdır. Kar payı gelirleri şirketlerin karını nakden dağıtması veya kar payının sermayeye ilavesi nedeniyle ihraç edilen payların elde edilmesi yoluyla elde edilir. Sermaye kazancı ise yatırımcıların payları elinde tuttuğu sürece paylarda oluşan değer artışından kaynaklanan gelirdir.

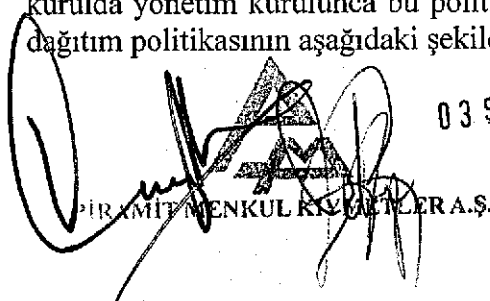
2.1.1. İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler

Sermaye Piyasası Kanunu'na göre halka açık anonim ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Bu çerçevede İhraççının gelecekte yatırımcılara kâr payı dağıtacağına ilişkin bir garanti bulunmamaktadır. Kar payı şirketlerin yıl sonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Bu bağlamda, zarar edilen yıllarda İhraççının kar payı dağıtması zaten mümkün olmayacaktır. Kar payı dağıtılabilmesi için önce, geçmiş yıllar zararının kapatılması gerekmektedir. Şirket yönetimi dağıtılabilir kar olduğu dönemlerde genel kurul onayı ile kar dağıtabilir. Payları Borsa'da işlem gören anonim şirketler karını nakden veya kar payının sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir. Ayrıca, Şirket'in yeterli karı olmayabilir veya karını Şirket bünyesinde tutup, dağıtmamaya karar verebilir.

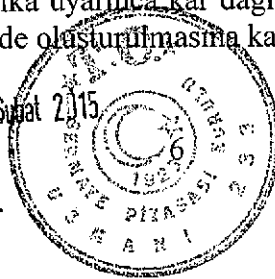
Şirket Yönetim Kurulu 27.06.2014 tarihli ve 2014/10 sayılı kararı (Ek-1) ile bu karardaki bazı hususlara açıklık getiren 01.12.2014 tarih ve 2014/17 sayılı kararı (Ek-2) ile "Şirketimizin 2014-2018 yılları arasında, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca dağıtılabilir bir karının söz konusu olması halinde, bu karın tamamının pay sahiplerine nakden veya sermayeye ilave edilmek suretiyle bedelsiz pay olarak dağıtılması için genel kurul toplantılarında gündemde madde oluşturulmasına..." karar vermiştir.

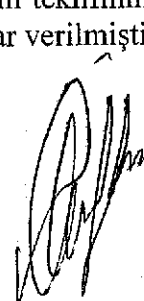
Şirketin 08.12.2014 tarih ve 2014/19 sayılı yönetim kurulu kararı ile belirlenen ve aşağıda detaylarına yer verilen kar dağıtım politikası Şirket'in 31.12.2014 tarihli olağanüstü genel kurulunda (Ek-4) onaylanmıştır.

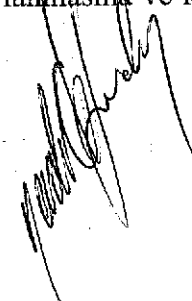
"27.06.2014 tarih 2014/10 sayılı Yönetim Kurulu kararımızın 4. maddesinde 2014-2018 yılları için dağıtılabilir dönem karının tamamının nakit veya pay şeklinde dağıtılması şeklinde yönetim kurulunca genel kurula teklifte bulunulması yönündeki kararın kar dağıtım politikası olarak kabul edilmek üzere yapılacak ilk genel kurulun onayına sunulması, yapılacak ilk genel kurulda yönetim kurulunca bu politika uyarınca kar dağıtım teklifinin hazırlanmasına ve kar dağıtım politikasının aşağıdaki şekilde oluşturulmasına karar verilmiştir:


PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

03 Şubat 2015







“Şirketimiz 2014-2018 yıllık hesap dönemlerinde sermaye piyasası mevzuatı uyarınca net dağıtılabilir dönem karının söz konusu olması halinde, bu karın tamamını esas sözleşmenin “Karın Tespiti ve Dağıtım” başlıklı 17’nci maddesi çerçevesinde nakden ve/veya bedelsiz pay şeklinde ortaklarına dağıtmayı benimsemektedir. Sermaye piyasası mevzuatı düzenlemeleri uyarınca yönetim kurulumuzun kar dağıtım teklifleri; yasal sürelerinde Kamuyu Aydınlatma Platformu ve Şirketimiz internet sitesi aracılığıyla kamuya duyurulur. Kar dağıtım politikası çerçevesinde kar payları, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Genel kurulca kar payı dağıtımına karar verilmesi durumunda dağıtıma en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanır.”

Yukarıda yer verilen kar dağıtım politikasına rağmen Şirket’in ticari kar elde edememesi halinde pay sahiplerinin kar payı alamama riskleri bulunmaktadır. Ayrıca, 2014-2018 dönemi için genel kurulca kabul edilen ve yukarıda yer verilen kar dağıtım politikasına rağmen genel kurulda net dağıtılabilir dönem karının kar payı olarak dağıtılacağına dair karar alınacağına ilişkin bir garanti bulunmamaktadır.

2.1.2. İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler

Şirket payları halka arz öncesinde aktif olarak Borsa İstanbul A.Ş.’de veya benzer bir örgütlü piyasada işlem görmemektedir. Satılacak payların halka arz fiyatı, Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından hazırlanan fiyat tespit raporu ile belirlenmiş olup, fiyat tespit raporu sermaye piyasası aracı notu ekinde yer almaktadır.

Bu fiyat halka arz sonrası Borsa İstanbul A.Ş.’de oluşacak fiyattan farklılık gösterebilir. Ayrıca paylar ihraç edildikten sonra ekonomideki ve/veya Şirketin mali yapısındaki gelişmelere bağlı olarak, payların fiyatı piyasada belirlenecektir. Şirketin finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda şirket paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır. Bunlara ek olarak pay sahipleri Şirketin kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi Şirketin tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu tasfiye bakiyesine payı oranında iştirak eder. Ortaklığın tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra geriye mal varlığı kalması halinde ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

Halka arz sonrasında Şirket paylarının piyasa fiyatı istikrarsız olabilir. Gelecekteki sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarını kullanamadıkları takdirde ortakların sermaye artırım öncesinde sahip oldukları paylarının sermayeye oranı azalır. Şirketin paylarının alım satımının durdurulması pay bedelini olumsuz etkileyecektir. Paylar için aktif veya sürdürülebilir bir alım satım piyasası oluşmayabilir ya da devam ettirilemeyebilir. Şirketin ana ortaklarının pay satışı, şirketin pay bedelinde bir düşüşe neden olabilir veya şirketin kontrolünde bir değişime sebebiyet verebilir. Şirketin aciz haline düşmesi durumunda şirketin hissedarlarının elindeki paylar tamamen değersiz kalabilir.

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu’nun 7. Bölümünde detaylı yer verildiği üzere, Şirket yönetim kurulu 27.06.2014 tarih, 2014/10 sayılı kararı ve 01.12.2014 tarih, 2014/17 sayılı kararı ile “Şirket hisselerinin Borsa İstanbul A.Ş.’de halka arzının planlaması nedeniyle halka arz gerçekleştiği takdirde halka arz tarihini takip eden 12 ay boyunca (Sermaye Piyasası Kurulu’nun VII.128.1 sayılı Pay Tebliği’nin 9’uncu maddesi gereği “Halka açılmada sermaye artırımını yoluyla satışa hazır bekletilen payların satışı” istisna olmak üzere) hiç bir suretle bedelli sermaye artırımını yapılmayacağı hususunda karar almıştır. Ayrıca Şirket pay sahiplerinin tamamı, payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren 12 ay boyunca

03 Şubat 2015
PIRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

sahip oldukları paylardan ortak satışı yoluyla satış yapmayacakları hususunda taahhüt vermişlerdir.

Söz konusu taahhüt sürelerinin bitiminde Şirketçe tedavülü artıcı bedelli sermaye artırımını gerçekleştirilebilir. Bedelli sermaye artırımını kararı pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir. Ayrıca, Şirket bedelsiz sermaye artırımının halka arz tarihinden itibaren herhangi bir süre ile sınırlandırılmasını kararlaştırılmamış olduğundan bu şekilde yapılacak sermaye artırımını da pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

İhraççı payları GİP'te işlem gördüğü sürece mevzuat gereği, mevcut ortakların sahip olduğu mevcut payların satışının yapılması mümkün değildir. Hissedarların ortak satışı yapabilmesi için payların Borsa'nın diğer pazarlarından birinde işlem görmesi gerekmekte olup, ancak bu durumda Ortaklık ana hissedarları B Grubu paylarını diledikleri zaman elden çıkarabilirler. Pay satışları pay fiyatı üzerinde bu doğrultuda olumsuz etkiye sebep olabilir.

2.2. Şirketin Paylarında Fiyat ve Hacim Dalgalanması Riski:

Şirketin payları daha önce halka açık bir piyasada işlem görmediği için ilk kez oluşacak ikincil piyasada fiyat ve işlem hacmi dalgalı bir seyir izleyebilir. Paylar Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilirler.

Öte yandan yükselen piyasalardaki diğer örneklerde görüldüğü üzere şirketin mali performansı ile ilişkili olmadan, Borsa İstanbul A.Ş.'deki genel düşüş trendi payların işlem fiyatını ve likiditesini olumsuz yönde etkileyebilir.

2.3. Türk Lirasının Değerindeki Dalgalanmalardan Kaynaklanan Risk:

Paylar Türk Lirası cinsinden işlem görecektir ve kar payı ödemesi yapılması durumunda bu kar payları Türk Lirası cinsinden ödenecektir. Dolayısıyla Türk Lirasının diğer para birimlerine göre değerindeki dalgalanmalar, payların değerini ve Türkiye dışındaki yatırımcılar için başka para birimlerine dönüştürülecek kar payı ödemelerinin değerini etkileyebilir.

2.4. Hissedarlararası Menfaat Çatışması Riski:

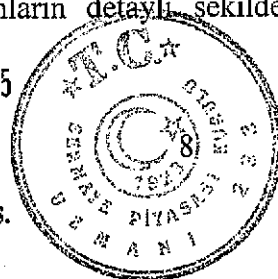
Halka arzın tamamlanmasını takiben mevcut hakim hissedarlar Şirket sermayesinin çoğunluğunu kontrol etmeye devam edecektir. Mevcut hissedarlar ayrıca Şirketin yönetimini belirleme hakkını sağlayan imtiyazlı paylara sahiptir. Bu nedenle Yönetim Kurulu Üyelerini seçebilecek, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 23. Maddesi kapsamı dışında kalan pay fiyatını etkileyebilecek nitelikteki işlemler, kar payı dağıtımını ve yeni hisse çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemleri kontrol edebileceklerdir.

Mevcut hissedarların çıkarlarının azınlık hisse sahiplerinin çıkarlarıyla çelişmesi durumunda verecekleri kararlar azınlık hisse sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

2.5. Fiyat Tespit Raporu Kaynaklı Riskler

Şirket'in planlanan yatırımlarının gerçekleşmemesi durumunda, 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.

Fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleştirilmesi veya gerçekleştirilmemesi İhraççının pay fiyatının halka arz sonrasındaki seyrini etkileyeceğinden, yatırımcıların yatırım kararlarının söz konusu varsayımların detaylı şekilde incelenmesinin ardından vermesi gerekmektedir.



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

3. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN TEMEL BİLGİLER

3.1 İşletme sermayesi beyanı:

Özerden'in mevcut işletme sermayesi faaliyetleri için yeterlidir.

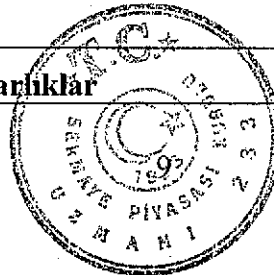
Son durum itibarıyla Şirket yönetimi, işletme sermayesinin bu sermaye piyasası aracı notunun düzenlendiği tarihi müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterli olduğunu düşünmektedir.

Finansal Kalemler (TL)	30.06.2014	31.12.2013	31.12.2012
Dönen Varlıklar	8.858.204	7.135.253	4.936.877
Kısa Vadeli Yükümlülükler	6.696.227	6.400.180	4.894.772
Net İşletme Sermayesi	2.161.977	735.073	42.105

3.2. İhraççının 30.11.2014 tarihi itibarıyla finansman yapısı ve borçluluk durumu:

Şirketin 30.11.2014 tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında yer alan borçluluk durumu aşağıdaki gibidir. Söz konusu kayıtlar bağımsız denetimden geçmemiştir.

Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	4.457.970,71
Garantili	-
Teminatl	2.604.285,24
Garantisiz/Teminatsız	1.853.685,47
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	8.951.196,28
Garantili	-
Teminatl	8.951.196,28
Garantisiz/Teminatsız	-
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	13.409.166,99
Özkaynaklar	9.670.513,69
Çıkarılmış sermaye	7.010.000,00
Yasal yedekler	248.603,06
Diğer yedekler	2.411.910,63
TOPLAM KAYNAKLAR	23.079.680,68
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	17.341,83
B. Nakit Benzerleri*	160.399,82
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-



D. Likidite (A+B+C)	177.741,65
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	1.468.499,99
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	1.023.672,60
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	2.492.172,59
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	2.314.430,94
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri**	7.915.301,92
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	7.915.301,92
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)*	10.229.732,86

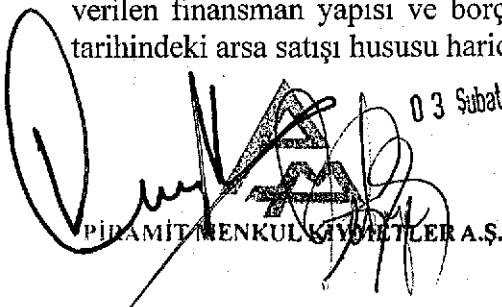
*Şirketin yasal kayıtlarında hazır değerler içerisinde gösterilen çekler, (2.650.453,67 TL) dahil edilmemiştir.

** Şirket, 18.07.2014 tarihinde 3.400.000 TL bedel ile Yalova Merkez Kirazlı Köyü Dişbudaklık Mevkiinde 17.062,08 m² arsa satın almıştır. Söz konusu yatırım kredi kullanılarak finanse edilmiş olup, yatırım 30.06.2014 döneminden sonra gerçekleştirilen yatırım olması nedeniyle Şirketin 30.06.2014 finansal tablolarında yer almamaktadır. Arsa alımı için ayrıca, 43.000 TL emlakçı komisyonu ve 68.220 TL tapu harcı ödenmiştir.


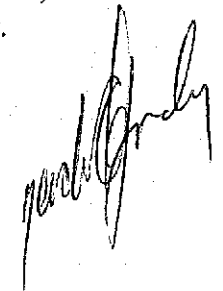
**Şirket, 09.09.2014 tarihinde 1.500.000.-TL bedel ile Yalova Merkez Kirazlı Köyü Dişbudaklık Mevkiinde, 18.07.2014 tarihinde alınan arsanın bitişğinde yer alan, 5.267,69 m² arsa satın almıştır. Söz konusu yatırım kredi kullanılarak finanse edilmiş olup, yatırım 30.06.2014 döneminden sonra gerçekleştirilen yatırım olması nedeniyle Şirketin 30.06.2014 finansal tablolarında yer almamaktadır. Arsa alımı için ayrıca, 11.000 TL emlakçı komisyonu ve 30.000 TL tapu harcı ödenmiştir.

** Şirket aktifine kayıtlı İstanbul İli, Arnavutköy ilçesi, Akpınar Çiftliği Mevkiinde kain tapunun pafta no: F21D07B2C ve 17 parsel numarasında kayıtlı 4.889,71 m² yüzölçümlü arsanın satılmasına ve bu konuda Yönetim Kurulu'na yetki verilmesine, 22.05.2014 tarihli Şirket Genel Kurulu'nda karar verilmiştir. Şirket daha sonra halka arz kararı ile söz konusu arsa üzerinde fabrika kurulumu gerçekleştirmeyi planlamıştır. Daha sonra 31.12.2014 tarihli olağanüstü genel kurulda, "arsa üzerinde muhtemel halka arz sonrası fabrika yatırımının sahip olunan diğer arsa üzerinde yapılmasına karar verilmesi" durumunda satışın tekrar gündeme gelebileceğine dair karar alınarak arsanın satışı ile ilgili yönetim kurulu yetkilendirilmiş ve söz konusu arsa halka arzın gerçekleşmesinden önce 07.01.2015 tarihinde, 4.500.000 TL (1.914.000 USD; 2,35 TL USD/TL döviz kuru üzerinden) fiyattan satılmıştır. Söz konusu satıştan elde edilen gelir, kredi borçlarının ödenmesinde, işletme sermayesinde ve yeni yatırımlarda kullanılacaktır.

Sermaye piyasası aracı notunun imza tarihi itibarıyla Şirket'in yukarıda detaylarına yer verilen finansman yapısı ve borçluluk durumunda 30.11.2014 tarihinden sonra, 07.01.2015 tarihindeki arsa satışı hususu haricinde önemli bir değişiklik bulunmamaktadır.

03 Subat 2015

 PIRAMİT MENKUL DEĞERLER A.Ş.



Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle Şirketin teminat, rehin ve ipotekleri (TRİ) TL cinsinden olup detayı aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından verilen TRİ'ler (TL)	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	3.150.000	4.610.015
B. Konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	3.150.000	4.610.015

İpotekler – Şirket'in sabit kıymetleri üzerinde 3.150.000 TL tutarında ipotek bulunmaktadır. 30 Haziran 2014 tarihi itibariyle, Şirket'in Yassıören Köyü / Arnavutköy / İstanbul'da bulunan arsası üzerinde, banka kredilerine teminat olması amacıyla, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. lehine verilen 3.150.000 TL tutarında ipotek bulunmaktadır. (31 Aralık 2013: 3.150.000 TL). Söz konusu arsa, 07.01.2015 tarihinde, 4.500.000 TL (1.914.000 USD; 2,35 TL USD/TL kur üzerinden) fiyattan satılmış olup ipotek durumu kalmamıştır.

Şirket'in finansal kiralama yolu ile elde ettiği sabit kıymetleri için Şirket ortaklarından Hüseyin Nami Özerden, Mustafa Nadi Özerden ve Naci Tamer Özerden'in 1.179.000 EURO ve 845.037 TL tutarlarında şahsi kefaletleri bulunmaktadır.

Teminat mektupları – Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihi itibariyle toplam 12.000 TL tutarında tedarikçilere verilmiş teminat mektubu bulunmaktadır. İlgili teminat mektuplarının detayı aşağıdaki gibidir;

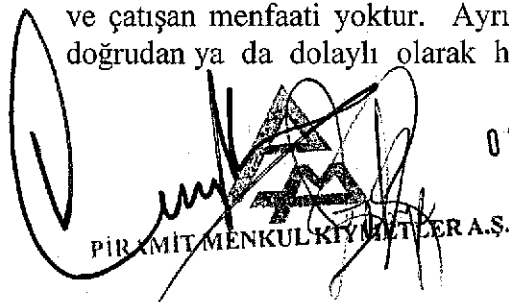
Teminat mektupları (TL)	30.06.2014	31.12.2013
Boğaziçi Elektrik Dağıtım A.Ş.	-	12.000
Toplam	-	12.000

- 30 Haziran 2014 tarihi itibariyle Şirket'in, kredilere teminat olması amacıyla bankalara verdiği alacak senedi bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013: 1.448.015 TL)

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

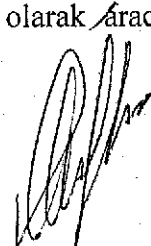
Payların halka arz yoluyla satışından, Şirket sermaye ve emisyon primi, halka arza aracılık eden yetkili kuruluş Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. aracılık komisyonu, danışmanlık hizmeti veren Projes İş Geliştirme Danışmanlık ve Proje Yönetimi A.Ş. danışmanlık geliri elde edecektir.

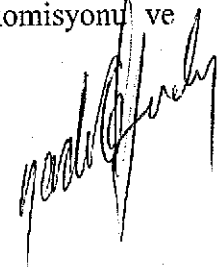
Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.'nin, Şirket sermayesinde herhangi bir payı, sermaye ilişkisi ve çatışan menfaati yoktur. Ayrıca, halka arza aracılık hizmeti veren Piramit Menkul'ün doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlı olarak aracılık komisyonu ve


PIRAMIT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

03 Subat 2015







Piyasa Danışmanlığı anlaşması dışında başka bir menfaati ve Ortaklığın pay sahipleriyle aralarında herhangi bir anlaşması bulunmamaktadır.

Halka arz konusunda Şirket'e danışmanlık hizmeti veren Projes İş Geliştirme Danışmanlık ve Proje Yönetimi A.Ş.'nin, halka arz danışmanlık ücreti haricinde İhraççı'da başka bir menfaati ve Şirket sermayesinde herhangi bir payı yoktur. Projes İş Geliştirme Danışmanlık ve Proje Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı Etem ŞİŞMAN, aynı zamanda Şirket Yönetim Kurulu Üyesidir.

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

3.4.1. Halka arz gerekçesi

Ortaklığın büyüme hedefleri doğrultusunda, Şirketin ihtiyaç duyduğu tesis yatırımı ve kapasite artışı ile yeni ürünler için ekipman yatırımları için finansman temini, Ar-Ge faaliyetlerinin geliştirilmesi ve Ar-Ge laboratuvarında modernizasyon yatırımı finansmanının temini, yurtdışı pazarlarda genişleme stratejisini hayata geçirebilmek için ihtiyaç duyulan finansmanının temini, ayrıca halka arz nedeniyle Şirketin kurumsallaşma, tanınma, rekabet gücünün artırılması, kredibilite artışı ile şeffaflık ve hesap verebilirlik uygulamalarının sağlanmasıdır.

3.4.2 Halka arz gelirinin kullanım yerleri

Özerden'in halka arz maliyetleri sonrası tahmini net halka arz gelirinin kullanımına ilişkin özet tablo aşağıdaki gibidir.

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)

Şirketin halka arzının gerçekleşmesi halinde, Şirket yönetiminin 27.06.2014 tarihli ve 2014/09 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ve daha sonra söz konusu kararı revize eden 08.01.2015 tarihli ve 2015/1 sayılı Yönetim Kurulu kararı (Ek-3) ile kabul edilen halka arz geliri kullanımına ilişkin karar aşağıdaki gibidir:

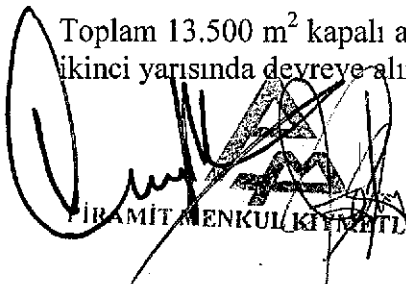
"Şirketimiz Yalova Merkez Kirazlı Dışbudak Mevkiinde toplam 22.300 m² sanayi arsasına sahiptir. Şirketimiz halka arz gelirini stratejik yatırım kararları ve Yönetim Kurulu kararı sonucunda, sahip olunan sanayi arsasında ek fabrika ve depo binası inşaatının finansmanında, kapasite artırımı için yeni teçhizat alımında, yeni ürün geliştirilmesi ve Ar-Ge kabiliyetimizin geliştirilmesi amacıyla Ar-Ge ve laboratuvar yatırımında, ihracat yapılan tülke ve pazarlama faaliyetlerimizin artırılmasında kullanılacaktır.

Yatırım planlarının gerçekleşmesi ve koşulları dahilinde mevcut üretim yapılan fabrikada faaliyet devam edecektir.

a- Yeni fabrika binası yatırımımızın finansmanı


Halka arzdan elde edilecek net gelir Yalova Merkez Kirazlı Dışbudak Mevkiinde de ek fabrika ve depo binası yatırımımızın gerçekleştirilmesinde kullanılacaktır.

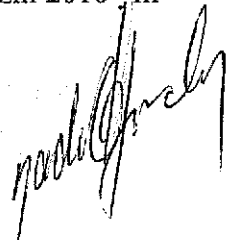
Toplam 13.500 m² kapalı alana sahip olması planlanan fabrika ve depo inşaatımızın 2016 yılı ikinci yarısında devreye alınması planlanmıştır.


İBRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

03 Subat 2015







Bu bağlamda, Şirketimiz, halka arz masrafları sonrası net halka arz gelirinin %50'sini yeni fabrika ve depo binası yatırımı için kullanmayı planlamaktadır.

Toplam yatırımın halka arz gelirden karşılanmayan kısmı şirketimiz faaliyet gelirlerinden ve özkaynaklardan veya dış kaynak kullanımı, uzun vadeli yatırım kredisi ile karşılanacaktır. Fabrika ve depo inşaatı yatırımının 5.000.000 TL – 7.000.000 TL aralığında olacağı öngörülmektedir. Fabrika ve depo yatırımına ilişkin mevcut durumda bir fizibilite çalışması bulunmamaktadır.

b- Kapasite artırımı ve makina ve ekipman yatırımlarımızın finansmanı

Şirketimiz üretim kapasitesinin artırılması, yeni ürün üretimlerinin devreye alınması amacıyla kapasite artırımı ile yeni ürün üretimleri için makine ve ekipman yatırımı yapmayı planlamıştır. Şirketimiz Stretch Film Makinası, Blown polietilen film makinası, 3 metrelik tam otomatik balonlu naylon makinası ve yan ekipmanlar yatırımı planlamıştır.

Bu bağlamda, Şirketimiz, halka arz masrafları sonrası net halka arz gelirinin %30'unu kapasite artırımı ve yeni ürün üretimi amacıyla makina ve ekipman yatırımı için kullanmayı planlamaktadır.

Toplam makina yatırımının 2.000.000 - 3.500.000 TL aralığında olacağı öngörülmektedir. Toplam makina yatırımın halka arz gelirden karşılanmayan kısmı şirketimiz faaliyet gelirlerinden ve özkaynaklardan veya dış kaynak kullanımı, uzun vadeli yatırım kredisi ile karşılanacaktır.

c- Ar-Ge ve Laboratuvar yatırımlarımızın finansmanı

Şirketimizin rekabet gücünün artırılması, yeni ürün geliştirme kabiliyetinin artırılması ve üretim maliyetlerinin düşürülmesi amacıyla Şirketimiz Ar-Ge ve Laboratuvar imkanlarını genişletme yatırımı planlanmıştır.

Bu bağlamda, Şirketimiz, halka arz masrafları sonrası net halka arz gelirinin %10'unu Ar-Ge ve Laboratuvar yatırımları için kullanmayı planlamaktadır.

d- İhracat ve pazarlama faaliyetlerinin artırılması

Şirketimiz, satış hacminin artırılması için pazarlama faaliyetlerinin genişletilmesi konusunda çalışmalar yürütmektedir. Bu amaçla, yeni ülke pazarlarına girilmesi, satış olanaklarımızın artırılması, tanıtım, fuar vb. organizasyonlara daha fazla katılım, yeni iş bağlantılarının kurulması vb. satış ve pazarlama faaliyetlerimiz daha etkin hale getirilmesi planlanmıştır.

Şirketimiz, tahmini net halka arz gelirinin %10'unu ihracat ve pazarlama faaliyetlerinde kullanmayı planlamaktadır.”

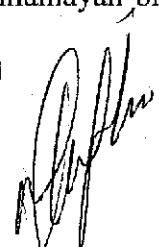
Halka arzdan sonra 'Satışa Hazır Bekletilen Paylar'ın (437.500 adet pay) ilgili mevzuata uygun olarak borsada satışının söz konusu olması halinde, elde edilen gelirin Şirket Yönetimince işletme sermayesi olarak kullanılması planlanmaktadır.

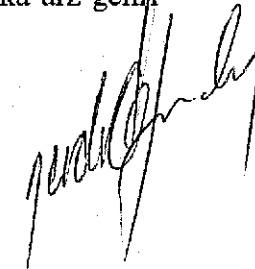
Şirket'in, işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 6.5 bölüm başlığında detaylı olarak yer verildiği üzere, halka arz sonrası fiyat istikrarı nedeniyle (brüt halka arz gelirinin %20'si kadar) pay geri alımı yapması halinde, Şirket söz konusu payları geri satana kadar söz konusu tutarı yatırımlarında kullanamayacak ve Şirketin dış kaynak kullanma zorunluğu ortaya çıkabilecektir. Fakat Şirket yatırımlarının bir kısmının 2016 yılında tamamlanacak olması nedeniyle Şirketin geri alınan payları ilgili yatırım dönemine kadar tekrar Borsa'da satması halinde ise Şirketin geri alınan paylar dolayısıyla kullanılmayan bir halka arz geliri durumu söz konusu olmayacaktır.


PİKAMİT MENKUL KİMLİKLER A.Ş.

03 Subat 2015







4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

4.1. İhraç ve halka arz edilecek paylar ile ilgili bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Sonrası Mevcut Sermayeye Oranı* (%)
B	Hamiline	Yoktur	1.750.000	34,58	1	1.750.000	19,98
					TOPLAM	1.750.000	19,98

* Halka arz edilecek payların sermayeye oranı hesaplamasında, artırım sonucu oluşacak 8.760.000 TL esas alınmıştır.

Ortaklığın halka arz öncesi 7.010.000 TL olan sermayesinde 1.950.000 TL nominal değerli Pay A grubu, 5.060.000 TL nominal değerli pay B grubudur. Artırılan sermayeyi temsil eden ve halka arz edilecek 1.750.000 TL nominal değerli pay, B grubu olacaktır. A grubu paylar satışa konu edilmeyecektir. Buna göre halka arz edilecek 1.750.000 TL nominal değerli payların durumu yukarıdaki tabloda gösterilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'ne göre, 437.500 TL nominal değerli ortaklık payı, "satışa hazır bekletilen pay" kapsamında oluşturulmuştur. Bu paylara ilişkin satış işlemi, izahnamenin KAP'ta ilan edildiği tarihten itibaren bir yıllık süre içerisinde bir ya da birden fazla seferde gerçekleştirilebilir.

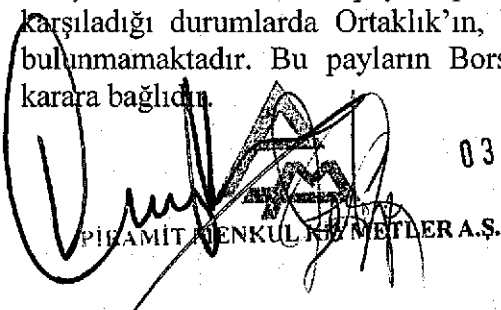
Satışa Hazır Bekletilen Paylar

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Sonrası Mevcut Sermayeye Oranı* (%)
B	Hamiline	Yoktur	437.500	6,42	1	437.500	4,99
					TOPLAM	437.500	4,99

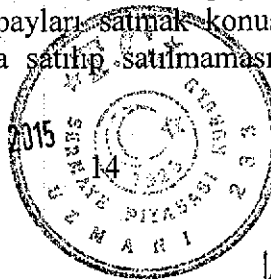
* Satışa hazır bekletilen payların sermayeye oranı hesaplamasında, artırım sonucu oluşacak 8.760.000 TL esas alınmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulunun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'ne göre, izahnamenin KAP'ta ilan edildiği tarihten itibaren bir yıl boyunca "satışa hazır bekletilen paylar", payların borsa fiyatı halka arz fiyatının yüzde yirmi beş fazlasından daha fazla yükselmediği sürece satılamaz. Satışa hazır bekletilen payların satışı, payların borsa fiyatının halka arz fiyatının yüzde yirmi beş fazlasından daha yüksek seviyede kaldığı müddetçe mümkündür. Satışa Hazır Bekletilen Payların satışına, taraflar arasında yapılan 20.03.2014 tarihli halka arz aracılığı sözleşmesine istinaden Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. aracılık edecektir.

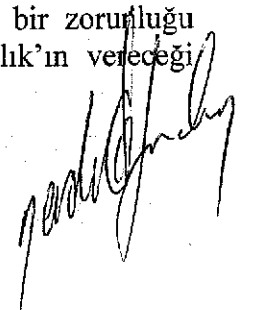
Satışa hazır bekletilen pay kapsamında oluşturulan payların ilgili tebliğ hükümlerini karşıladığı durumlarda Ortaklık'ın, bu payları satmak konusunda herhangi bir zorunluğu bulunmamaktadır. Bu payların Borsa'da satış/satılmaması konusu Ortaklık'ın vereceği karara bağlıdır.


PIRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

03 Subat 2015







4.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Paylar Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

4.3. Payların kaydedilip kaydedilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

- **Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19):** Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkı

- **Kardan pay almaya hak kazanılan tarih:** İhraç edilen paylar herhangi bir kar payı dağıtım tarihi itibarıyla, ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın diğer paylarla birlikte eşit olarak kar payı alma hakkı elde eder.

- **Kar payı hakkının zamanaşımına uğraması:** Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen kar payı avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Bedelsiz olarak dağıtılan paylarda zamanaşımı bulunmamaktadır.

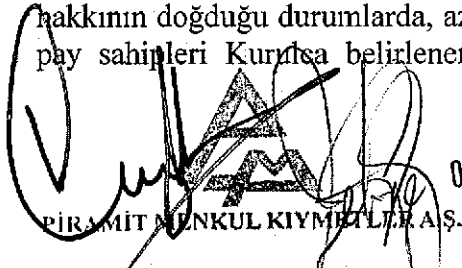
- **Zamanaşımının kimin lehine sonuç doğuracağı:** Zaman aşımına uğrayan kar payı ve kar payı avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır.

- **Kar payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü:** Yurt dışında yerleşik pay sahipleri, yurt içinde yerleşik pay sahipleri ile aynı haklara sahiptir. Paylarına ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

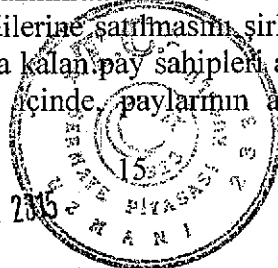
- **Kar payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:** Kar payı ana sözleşme hükümlerine uygun olarak SPK mevzuatı uyarınca dağıtılacaktır. Esas sözleşme uyarınca, kar payı için zorunlu bir oran ve ödemelerin dönemini/dönemleri ve kümülatif olup olmayacağı konusunda bir belirleme yapılmamıştır.

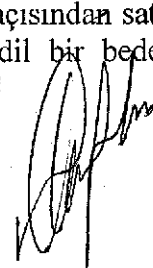
- **Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24):** Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

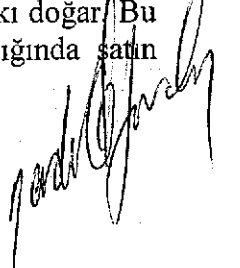
- **Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27):** Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler. Çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde paylarının adil bir bedel karşılığında satın


PIRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

03 Şubat 2015







alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

- **Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTKn md. 507):** Şirketin sona ermesi hâlinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

- **Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19):** Şirketin sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

- **Yeni Pay Alma Hakkı (TTKn md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18):** Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Ancak, esas sözleşmenin 6'ncı maddesi uyarınca yönetim kurulu sermaye artırımı kararında yeni pay haklarını kısmen veya tamamen sınırlandırmaya yetkilidir. Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

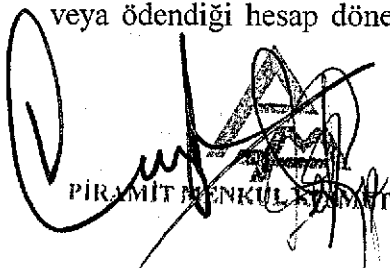
- **Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTKn md. 414, 415, 419, 425, 1527):** Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar.

- **Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTKn md. 434):** Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarıyla değeriyle orantılı olarak kullanır.

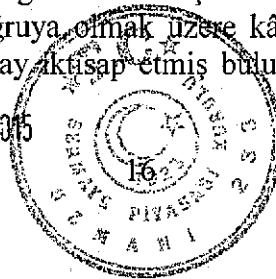
- **Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTKn md. 437):** Finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kamuya ilan edilir, genel kurul toplantılarından önce Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar bir yıl süre ile merkezde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

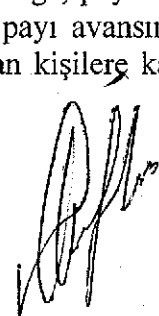
- **İptal Davası Açma Hakkı (TTKn md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2):** Yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde Ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

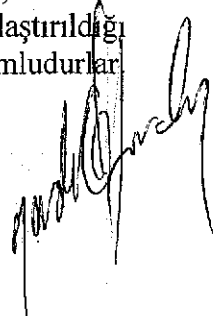
Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için Ortaklığa, pay sahiplerine, Ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay aktırap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar.


PİRAMİT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

03. Şubat 2015







Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

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

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atanmasını isteyebilir.

- **Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md. 438):** Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, Şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

4.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

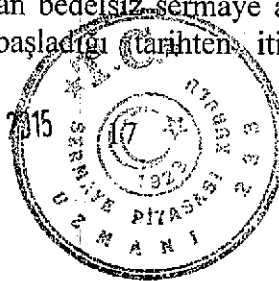
Özerden Yönetim Kurulu'nun 27.06.2014 tarihli ve 2014/10 sayılı (Ek-1) halka arza yönelik Yönetim Kurulu Kararı ve bu karardaki bazı hususlara açıklık getiren 01.12.2014 tarih, 2014/17 sayılı kararı (Ek-2) aşağıda yer almaktadır:

"1. 30.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde olmak üzere; Şirketimizin çıkarılmış sermayesinin tamamı nakit karşılığı olarak 7.010.000 TL' den 8.760.000 TL'ye artırılmasına, artırılan 1.750.000 TL nominal değerli sermayeyi temsil eden imtiyazsız B grubu hamiline yazılı payların mevcut ortaklarımızın yeni pay alma haklarının kısıtlanması suretiyle Borsa İstanbul A.Ş.'de halka arz edilmesine, söz konusu işlemlerin gerçekleştirilmesi ve gerekli izinlerin alınması amacıyla Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. ile imzalanan Halka Arz Aracılık Sözleşmesi hükümleri gereği Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş.'ye başvurulmasına,

2. Halka arzın gerçekleşmesi halinde halka arz tarihinden itibaren 12 ay süre ile hiç bir suretle bedelli sermaye artırımını yapılmamasına,

3. İç kaynaklardan ve/veya kar payından bedelsiz sermaye artırımını yapılmasının şirketimiz paylarının borsada işlem görmeye başladığı tarihten itibaren herhangi bir süre ile sınırlandırılmamasına,

03 Subat 2015
PIRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.



Handwritten signatures and initials.

4. Şirketimizin 2014-2018 yılları arasında, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca dağıtılabilir bir karının söz konusu olması halinde, bu karın tamamının pay sahiplerine nakden veya sermayeye ilave edilmek suretiyle bedelsiz pay olarak dağıtılması için genel kurul toplantılarında gündemde madde oluşturulmasına.

5. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22 Haziran 2013 tarihli VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin "halka arz için artırılan sermayenin yüzde yirmibeş'i kadar nominal değerli pay, ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmak suretiyle halka arza ilişkin izahnamenin onaylanmasından önce satışa hazır pay şeklinde bekletilir" hükmü ve satışa hazır bekletilen paylara ilişkin, ilgili tebliğin diğer hükümleri de dikkate alınarak, şirketimizin sermaye artırımını yoluyla halka arz kararı aldığı 1.750.000 TL nominal değerli payın yüzde yirmi beşi kadar olan 437.500 TL nominal değerli payın da ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle "Satışa Hazır Bekletilen Pay" kapsamına alınmasına ve bu payların Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdinde kayden izlenmesine,

6. Şirketimiz hisselerinin halka arzı nedeniyle ihraç edilecek imtiyazsız B grubu hamiline yazılı paylar ile satışa hazır bekletilen payların devir ve tedavülü açısından Sermaye Piyasası Mevzuatı gereği beyaz ciro ile serbestçe devir ve tedavülünün kabulüne, oy birliği ile karar verildi."

4.7. 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 serbestçe tedavül etmesine ilişkin herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır. İhraç edilecek paylar üzerinde pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt bulunmamaktadır.

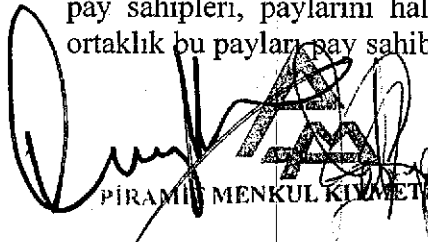
4.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

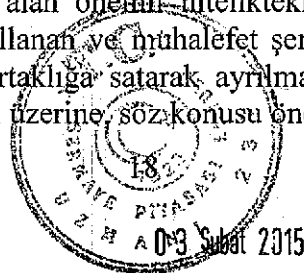
Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi hâlinde diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

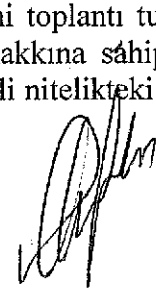
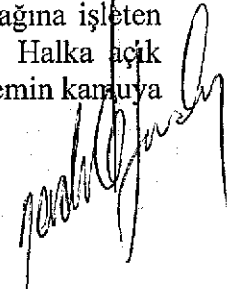
Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24 üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208 inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nun 23 üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanarak ve muhalefet serhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Halka açık ortaklık bu payların pay sahibinin talebi üzerine söz konusu önemli nitelikteki işlemin karıya


PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.



açıklandığı tarihten önceki otuz gün içinde borsada oluşan düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalamasından satın almakla yükümlüdür.

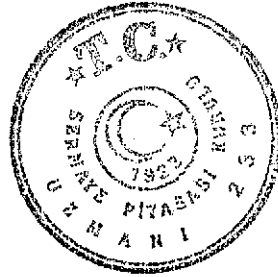
Pay sahibinin SPKn'nun 23 üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına haksız bir biçimde engel olunması, genel kurul toplantısına usulüne uygun davet yapılmaması veya gündemin usulüne uygun bir biçimde ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki açıklama geçerlidir.

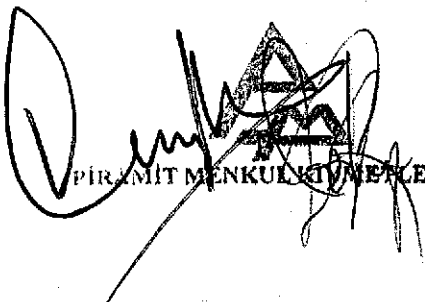
Önemli nitelikteki işlemlerin görüşüleceği genel kurul toplantısının gündeminde, bu kararlara muhalefet oyu kullanacak pay sahiplerinin ortaklıktan ayrılma hakkının bulunduğu hususu ile bu hakkın kullanılması durumunda payların ortaklık tarafından satın alınacağı bedel yer alır.


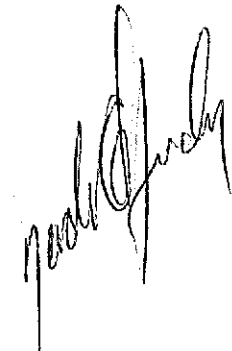
4.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraçının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

03 Subat 2015




PIRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

5.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Halka arzın başlaması öncesinde Sermaye Piyasası Kurulu dışında diğer resmi makamlardan izin alınması gereği bulunmamaktadır.

5.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilen payların nominal değeri 1.750.000 TL olup artırım sonrası çıkarılmış sermayeye (8.760.000 TL) oranı %19,98'dir.

Şirket Yönetim Kurulu 27.06.2014 tarihli ve 2014/10 sayılı kararı ile "Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'ne göre, 437.500 TL nominal değerli ortaklık payının, "satışa hazır bekletilen pay" kapsamında oluşturulmasına" karar vermiştir. Satışa hazır bekletilen payların (437.500 TL) halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye (8.760.000 TL) oranı %4,99'dür. Halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Grubu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Halka arz edilen paylar Toplam (TL)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
B	Yoktur	1.750.000	1	1.750.000	19,98
			TOPLAM	1.750.000	19,98

Özerden paylarının halka arzında ek pay satışı söz konusu değildir.

5.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

5.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Şirket paylarının halka arzı/satışı Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından "Borsada Satış Yöntemi" kullanılarak gerçekleştirilecektir. Borsada satış "Borsa'da Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemi ile BİAŞ Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. Sabit fiyatla talep toplama süresi 2 iş günü olacaktır. Satışın Ocak 2015-Şubat 2015 döneminde gerçekleştirilmesi planlanmakta olup, kesin satış başlangıç ve bitiş tarihleri Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile ilan edilecektir.

5.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış Yöntemi

Satış, Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından "Borsada Satış" yöntemiyle Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir.

Satış, Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da "Borsa'da Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" (Sabit Fiyat Yöntemi - SFY) yöntemine göre gerçekleştirilecektir.

Birincil Piyasa işlem saatleri: 10:30- 12:00

Talep toplama : 10:30 – 12:00

Dağıtım : 12:15 – 12:30

SFY yönteminde tüm emirler, payları halka arz edilen Şirket tarafından belirlenen ve duyurulan tek bir fiyat ile Sistem'e gönderilir (fiyat alanı boş geçilmez). Bu tek fiyat Sistem'de yer alır. Farklı bir fiyattan gelen emirler sistem tarafından reddedilir. Emrin fiyatı değiştirilemez. SFY'de tek fiyat girilebileceği için "fiyat önceliği" söz konusu değildir. "Zaman önceliği" kuralı geçerlidir.

Dağıtım Zamanı

Dağıtım, talep toplamının 2. günü, Birincil piyasa bitişini takiben Borsa tarafından belirlenen zamanda, otomatik yapılır.

Satışa sunulan sermaye piyasası araçlarına talep toplama süresi içerisinde yeterli talep gelmesi durumunda dahi bu sürenin sonuna kadar talep toplamaya devam edilir.

Dağıtım Şekli

Dağıtım sırasında üç durum söz konusudur:

Denge : Gelen talebin satılacak miktara eşit olması.

Az Talep : Gelen talebin satılacak miktardan az olması.

Fazla Talep : Gelen talebin satılacak miktardan fazla olması.

Denge ve az talep durumlarında gelen her emir tam olarak karşılanır. Fazla talep durumunda ise dağıtım şu şekilde yapılır:

- Satılacak miktar, Sistem tarafından, gelen her bir alış emrine birer lot olarak dağıtılır. İşlemler dağıtım tamamen bittikten sonra gerçekleşir. Dağıtımın yapıldığı her bir emir ne kadar karşılanmışsa, ona ilişkin sözleşme büyüklüğü de o kadar olur.
- Dağıtıma, zaman olarak ilk girilen emirden başlanır. Dağıtım zaman önceliğine göre devam eder. Sözleşme numaraları emirlerin işlem görenek tükenme sırasına göre verilir ancak tamamı işlem gören emir yoksa işlem sırasına göre verilir.
- Üyelere gerçekleşen işlemleri emir bazında toplam olarak gönderilir.

Dağıtım;

- Gelen tüm emirlere birden fazla tur yapılarak tamamlanır ya da
- Bir tur tamamlanamadan satılacak miktar tükenir.

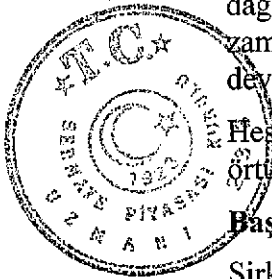
Aynı hesap numarası ile birden fazla alış emri iletilebilir. Zaman önceliğine göre sıralanmış emirlerden dağıtım yapılırken aynı hesap numarasına ait emirler birlikte (tek olarak) değerlendirilir.

Aynı hesap numarasına sahip emirlerden zaman önceliğine sahip ilk emirden başlanarak dağıtım yapılır, bu emir tükenmeden diğerlerine dağıtım yapılmaz. Bu emir tükendiği takdirde zaman önceliğine sahip diğer emir, dağıtımdan pay almaya başlar ve dağıtım bu şekilde devam eder.

Hesap numarası özdeşliği kurum içerisinde değerlendirilir. Farklı kurumlardan gelen ve örtüşen hesap numaraları aynı olarak kabul edilmez.

Başvuru Şekli

Şirket payları Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da "Borsa'da Satış Yöntemi" ile satışa sunulacağından, halka arzdan pay almak suretiyle Şirket'e ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin, satış süresi zarfında Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili Borsa üyesi kurumlardan birine başvurmaları ve öncelikle yatırım kuruluşları vasıtasıyla alım talebinde



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

bulunmaları gerekmektedir. Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da işlem saatleri 10:30 – 12:00'dir. Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşların listesi Borsa İstanbul A.Ş.'nin internet (www.borsaistanbul.com) sitesinde, Borsa İstanbul A.Ş.'nin aylık bültenlerinde ve SPK'nın (www.spk.gov.tr) internet sitesinde yer almaktadır.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

“Borsada Satış- Borsa'da Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış (Sabit Fiyat Yöntemi-SFY)” yöntemiyle paylar satışa sunulacağı için Borsa İstanbul A.Ş. üyesi Yatırım Kuruluşları aracılığı ile halka arza katılan yatırımcıların, hesaplarında bulunan bakiye (nakit) ile alım yapmaları gerekmektedir. Halka arza katılan yatırımcıların ödedikleri pay bedelleri, tahsilatı yapan yatırım kuruluşları tarafından Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.'ye ait Takasbank hesabına aktarılacaktır. Piramit Menkul Kıymetler A.Ş., ihraççı Şirket'in aşağıda yer alan banka hesabına, payların dağıtım işleminin gerçekleştiği tarihi takip eden 2. iş günü, ödemede bulunacaktır.

İhraççı Şirket'in banka hesap numarası aşağıdaki gibidir:

Hesap Sahibi: Özerden Plastik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Banka: Yapı Kredi Bankası

Şube Adı: Maslak

Hesap No: 89922181

IBAN No: TR82 0006 7010 0000 0089 9221 81

c) Başvuru yerleri:

Bu halka arzda pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içerisinde Borsa İstanbul Anonim Şirketi'nde işlem yapmaya yetkili yetkili kuruluşlardan birine başvurması gerekmektedir. Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi Borsa İstanbul A.Ş.'nin internet (www.borsaistanbul.com) sitesinde, Borsa İstanbul A.Ş.'nin aylık bültenlerinde ve SPK'nın (www.spk.gov.tr) internet sitesinde yer almaktadır.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Payların fiziken teslimi söz konusu olmayıp, paylar sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecektir. Paylar, Özerden onayını müteakip pay bedellerinin yatırılmış olması şartıyla hak sahiplerinin MKK nezdinde bulunan hesaplarına kayden dağıtılacaktır. (T) dağıtımın gerçekleştiği gün ise, yatırımcıların gerçekleşen işlemlerinin takası ise, (T+2) şeklinde, dağıtım işlemini izleyen ikinci iş günüdür.

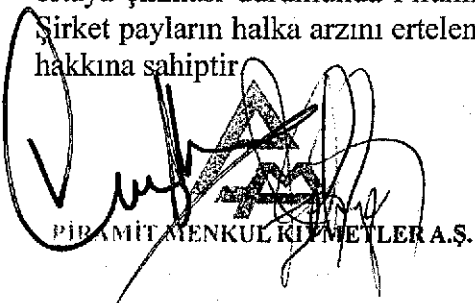
Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

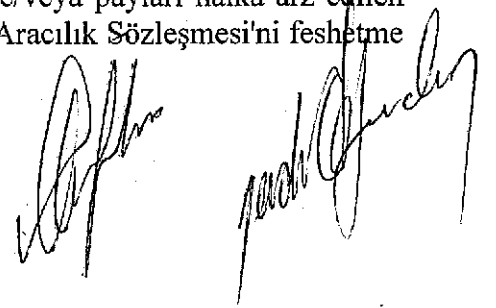
5.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Yatırım kuruluşu ile Şirket arasında imzalanan halka arz aracılık sözleşmesinde yer alan ve aşağıda yazılı nedenlere dayanılarak halka arz iptal edilebilir ya da ertelenebilir.

Halka arzın gerçekleşmesi öncesinde veya satış tarihleri içerisinde aşağıdaki durumların ortaya çıkması durumunda Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. ve/veya payları halka arz edilen Şirket payların halka arzını erteleme ve/veya durdurma ya da Aracılık Sözleşmesi'ni feshetme hakkına sahiptir.




PIRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.



a) Yasama, yürütme organı veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle, Piramit Menkul ve Şirket arasında düzenlenmiş olan 20.03.2014 tarihli halka arza aracılık sözleşmesinden doğan yükümlülüklerin yerine getirilmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,

b) Halka arzı etkileyebilecek, savaş hali, yangın, deprem, su baskını gibi tabii afetler olması,

c) Ülke ekonomisini, ulusal ve uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, Şirket'i, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü ya da Şirket'in mali bünyesini ciddi şekilde etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması,

d) Halka arz aracılık sözleşmesi tarihinden (20.03.2014'den) itibaren BİST-100 Endeksinin toplam %25'den fazla değer kaybetmesi,(20.03.2014 tarihi BIST-100 Endeks kapanış değeri 65.261'dir)

e) Ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin Şirket'in halka arz edilen paylarının pazarlanmasına imkan vermeyecek durumda olması, piyasaların genel durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin taraflarca öngörülmesi,

f) Şirket'in yönetici ve ortakları ile Şirket hakkında payların pazarlanmasını etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava veya icra takibi vb. durumların ortaya çıkması,

g) Halka arz süresi içinde Şirket'in mali durumunda meydana gelen ve izahnamede yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunda halka arzı, payların fiyatını ve pazarlanmasını etkileyebilecek ölçütte olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması,

İzahname ve Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile açıklanan konularda değişikliklerle ilgili Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.1 İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü maddesi hükümleri saklıdır.

Halka arzda payların satış işlemi başladıktan sonra, Şirket veya Piramit Menkul dışında meydana gelen herhangi bir özel durumdan dolayı yetkili ilgili mercilerce (SPK veya Borsa Yönetimi tarafından) aksi yönde karar alınması durumları hariç, halka arz ve satış işlemi iptal edilmeyecektir.

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

03 Subat 2015 Halka arz fiyatı sabit olduğundan farklı fiyattan talep söz konusu olmayacaktır. Halka arz, Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış yöntemiyle gerçekleştirilecek olup karşılanan talep kadar pay bedeli tahsilatı yapılacaktır.

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

Talep miktarının 1 (Bir) adet pay (1 lot) ve katları şeklinde olması gerekmektedir.

Talep edilecek azami pay miktarı, halka arz edilen pay miktarı ile sınırlıdır.

5.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPK'nın 8'inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

5.1.8. Payları teslim yöntemi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır.

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

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

5.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

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

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları tümüyle kısıtlanmıştır. Bu suretle ortaklığa yeni ortakların girişi ve ek özkaynak temini hedeflenmektedir.

5.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Sermaye Piyasası Kurulunun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 5'inci maddesinin beşinci fıkrası gereği halka arza aracılık eden Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. halk arz süreci sonunda satılmayan tüm payları halka arz fiyatı üzerinden satın alma taahhüdünü ortaklığa vermiştir. Söz konusu halka arz "bakiyeyi yüklenim" yoluyla gerçekleştirilecek olması dolayısıyla Şirket ile yetki yatırım kuruluşu Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. arasındaki 20.03.2014 tarihli aracılık sözleşmesi ve bu sözleşmeye ek 21.11.2014 tarihli prokolde satış yönteminin "Borsa birincil piyasada sabit fiyatla talep toplama ve satış" ve halka arzın "bakiyeyi yüklenim" şeklinde olduğu ifade edilmiştir.

Halka arzda satılmayan pay olduğu takdirde, satılmayan paylar, halka arz satış işleminin tamamlanmasından sonraki 3 iş günü içerisinde halka arz fiyatı üzerinden halka arza aracılık eden Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından satın alınacaktır.

Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.'nin, Özerden ile halka arza aracılık ve piyasa danışmanlığı ilişkisi hariç başka bir ilişkisi bulunmamaktadır.

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	Piramit Menkul Kıymetler Anonim Şirketi
Adresi	Gümüşsuyu mah. İnönü cad. Işık Apt. Kat:5 Daire:9-10 Taksim/İstanbul
Telefon	(0212) 293 95 00 (pbx)
Fax	(0212) 293 95 60
İnternet Adresi	www.piramitmenkul.com.tr

5.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

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

Nemalandırılmayacaktır.

5.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

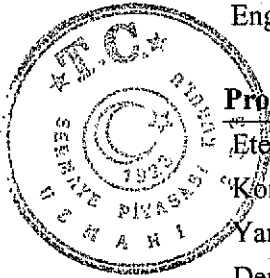
Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.

Müfit NAYIR	Yönetim Kurulu Başkanı
Mehmet OSMANOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Genel Müdür
Mert NAYIR	Yönetim Kurulu Üyesi
Nurşen OSMANOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi
Zekiye YOLCUBAL	Yönetim Kurulu Üyesi
Ozan ŞULHA	Yatırım Danışmanlığı Birim Müdürü
Yusuf AYGÜN	Kurumsal Finansman Uzmanı

Özerden Plastik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Hüseyin Nami ÖZERDEN	Yönetim Kurulu Başkanı
Mustafa Nadi ÖZERDEN	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Naci Tamer ÖZERDEN	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Canan ÖZERDEN	Yönetim Kurulu Üyesi
Ebru ÖZERDEN	Yönetim Kurulu Üyesi
Etem ŞİŞMAN	Yönetim Kurulu Üyesi
Burhan Tunç ECEVİT	Fabrika Müdürü
Sedat BERBER	Satış Müdürü
Derya Nuray ŞAHİN	Muhasebe ve Mali İşler Müdürü
Güliz AKTAŞ	İthalat İhracat Sorumlusu
Erkan CIVAK	Üretim Planlama Sorumlusu
Gülay KAPLAN	Teknik Planlama Uzmanı
Rıdvan İŞİK	Yeminli Mali Müşavir
Engin ZEYBEK	Avukat

03 Subat 2015



Projes İş Geliştirme Danışmanlık ve Proje Yönetimi A.Ş.

Etem ŞİŞMAN	Yönetim Kurulu Başkanı
Korhan ERYILMAZ	Danışman
Yaman BAŞARAN	Danışman
Demet TARIHMEN	Operasyon Yönetimi

ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Ali YÜRÜDÜ	Sorumlu Ortak Başdenetçi
Seyfettin EROL	Kıdemli Denetçi
Ömer ÇEKİÇ	Denetçi

25

PIRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Kaan BIRDAL	Sorumlu Denetçi
Cem UÇARLAR	Sorumlu Denetçi Yedeği
Mehmet Can ALTINTAŞ	Kıdemli Denetçi
Utku İNCEKAŞ	Kıdemli Denetçi
Mehmet Başol ÇENGEL	Kıdemli Denetçi Yedeği

5.2. Dağıtım ve tahsis planı

5.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

5.2.2. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

5.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

Halka arz, Borsa İstanbul A.Ş. birincil piyasada gerçekleşecek olması nedeniyle yatırımcılara yönelik tahsisatta bulunulmayacaktır.

a) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilir tarihler:

Halka arzın belirlenen süreden daha önce sonlandırma durumu söz konusu değildir. Halka arz Borsa İstanbul A.Ş. birincil piyasada gerçekleşecek olup satış süresi iki iş günü olarak belirlenmiştir. Satışa sunulan sermaye piyasası araçlarına talep toplama süresi içerisinde yeterli talep gelmesi durumunda dahi bu sürenin sonuna kadar talep toplamaya devam edilecektir.

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

Borsa İstanbul A.Ş. birincil piyasa kesinleşmiş halka arz kayıtları esas alınacaktır. Borsa İstanbul A.Ş. tarafından satış sonuçları yatırımcı hesaplarının bulunduğu yatırım kuruluşlarına bildirilecektir. Yatırımcılar alım emirlerinin gerçekleşip gerçekleşmediğini, alım emirlerini gönderdikleri yatırım kuruluşu vasıtasıyla öğrenebileceklerdir.

5.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Yoktur.

5.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

5.3.1. 1 (Bir) TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

1 (Bir) TL nominal değerli bir adet payın satış fiyatı Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.'nin Şirket için düzenlediği ve KAP'ta halka arz öncesi (talep toplama tarihinden en az üç gün önce) açıklanacak olan fiyat tespit raporu ile belirlenmiş olup, halka arz edilecek payların

birim fiyatı 2,71 TL olarak belirlenmiştir. Fiyat Tespit Raporu, işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 5 numaralı ekinde yer almaktadır.

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

5.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci

Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler İndirgenmiş Nakit Akımları Yöntemi ve Piyasa Çarpanları Analizi'dir. Bu yöntemlere ilişkin detaylı açıklamalar fiyat tespit raporunda sunulmaktadır. Fiyat Tespit Raporu, işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 5 numaralı ekinde yer almakta olup, Kamuyu Aydınlatma Platformunda (www.kap.gov.tr) ve Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. internet sitesinde (www.piramitmenkul.com.tr) yayımlanacaktır.

5.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Halka arzda ortakların yeni pay alma haklarının kısıtlanması nedeniyle ortaklığın yeni ortak girişi ve ek özkaynak temini menfaati bulunmaktadır.

5.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Şirketin, 05.06.2014 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısında sermayenin 5.450.000 TL'den 7.010.000 TL'ye artırılması kararı alınmış ve söz konusu sermaye artırımını gerçekleştirilerek, 20.06.2014 tarihli ve 8595 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Sermaye artımında artırılan payları Şirket ortakları nominal değeri (1 TL) üzerinden iktisap etmişlerdir.

Sermaye Artırımı (TL)		Artırım Kaynağı TL		Artırım Kararının Alındığı Genel Kurul Toplantısı Tarihi	Tescil Tarihi	Ticaret Sicil Gazetesi İlan Tarihi/Sayısı
Artırım Öncesi Sermaye	Artırım Sonrası Sermaye	Bedelli Artırım	Bedelsiz Artırım			
5.405.000	7.010.000	513.622,24	1.091.377,76	05.06.2014 Y.K	16.06.2014	20.06.2014 / 8595

03 Subat 2015

5.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

5.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	Piramit Menkul Kıymetler Anonim Şirketi
Adresi	Gümüşsuyu mah. İnönü cad. Işık Apt. Kat:5 Daire:9-10 Taksim/İstanbul
Telefon	(0212) 293 95 00 (pbx)
Fax	(0212) 293 95 60
İnternet Adresi	www.piramitmenkul.com.tr

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

Yoktur. (Özerden paylarının halka arzı, sadece Türkiye’de gerçekleştirilecek olup yabancı ülkelerde halka arz söz konusu olmayacaktır.)

5.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

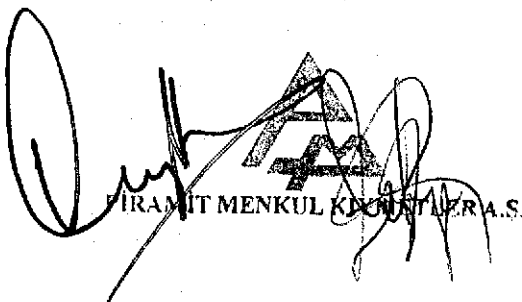
Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
			Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.	Yoktur	Bakiyeyi Yüklenim	1.750.000	Payların tamamı (% 100)	Yoktur	Yoktur

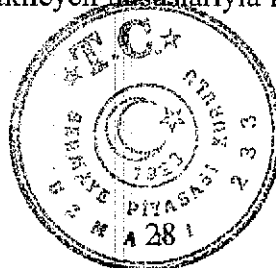
Halka arza aracılık, Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, bakiyeyi yüklenim yöntemi ile gerçekleştirilecektir. Bakiyeyi Yüklenim yöntemine göre, halka arz sırasında satılamayan paylar, satış süresi sonunda bakiyeyi yüklenim esaslarına göre Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından halka arz fiyatından satın alınacaktır. Halka arza aracılık eden Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. bakiyeyi yüklenim nedeniyle portföyüne aldığı payları, payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ay süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satamayacaktır. Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.’nin borsa dışında satacağı payları alanlar da bu sınırlamaya tabidir.

5.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi


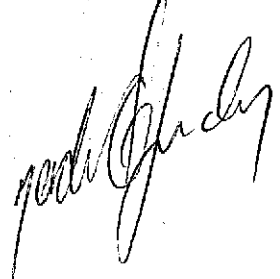
Aracılık sözleşmesi 20.03.2014 tarihinde Özerden ve aracı kurum Piramit Menkul arasında imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, aracılığın türü ve kapsamı, Özerden ve Piramit Menkul’ün hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, satış ve dağıtım ile ilişkin hükümler ile işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu’nun “5.1.4” bölümünde belirtilen aracılık faaliyeti ve halka arzın iptal ve erteleme koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir.

Sözleşmenin konusu 1.750.000 adet payın “Bakiyeyi Yüklenim” aracılığıyla “Borsa’da Satış Yöntemi” ile Borsa İstanbul Birincil Piyasa’da halka arz ve satışına aracılık edilmesidir. Sözleşme kapsamında fiyat tespit raporu Piramit Menkul tarafından hazırlanmıştır. 20.03.2014 tarihli halka arz sözleşmesinde yer alan bazı hususları SPK mevzuatı ile uyumlu hale getirilmesi ile ilgili olarak Şirket ve Piramit Menkul arasında 21.11.2014 tarihli bir ek protokol düzenlenmiştir. Söz konusu protokolda 20.03.2014 tarihli halka arz sözleşmesinin esasına ilişkin ve halka arzı birbir etkileyen hususlarıyla ilgili hükümlerinde ise herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.


PIRAMİT MENKUL KİYMETLER A.Ş.



03 Subat 2015

6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

6.1. Payların Borsada işlem görme tarihleri:

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.

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

Yoktur.

6.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arzı konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

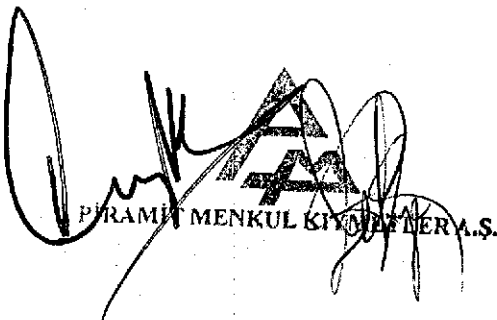
6.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

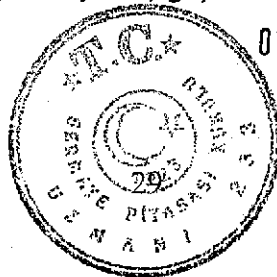
Piramit Menkul Kıymetler A.Ş., halka arz sonrasında Özerden paylarının ikincil piyasa işlemleri sırasında Şirket paylarının piyasa yapıcılığını üstlenmiş olup Borsa İstanbul A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 16.10.2014 tarihli kararı ile de Şirket paylarının piyasa yapıcısı olarak atanmıştır. Şirket ile yapılan 25.07.2014 tarihli Piyasa Yapıcılığı Sözleşmesi çerçevesinde, Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından alım ve satım fiyatları yoluyla likidite sağlanarak ikincil piyasa işlemlerinde aracılık ve piyasa yapıcılık işlemleri Borsa'nın ilgili mevzuatı çerçevesinde yerine getirilecektir.

Piyasa yapıcılığını üstlenen Piramit Menkul, piyasa yapıcılığı görevinden kendi ayrılmak istemesi halinde de sözleşme sona erecektir. Piramit Menkul, piyasa yapıcılığı görevinden ayrılmak istemesi halinde, bu talebini yazılı olarak Borsa İstanbul A.Ş.'ye iletir. Ayrılmaya başvurusu en geç faaliyetin sona ereceği tarihten 2 iş günü öncesine kadar Borsa İstanbul A.Ş.'ye yazılı olarak yapılır. Borsa İstanbul A.Ş. düzenlemelerinde herhangi bir değişiklik söz konusu olduğu takdirde, söz konusu değişiklik yazılı bildirimde bulunmaya gerek duyulmaksızın yürürlük tarihinden itibaren sözleşmeye uygulanacaktır.

6.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

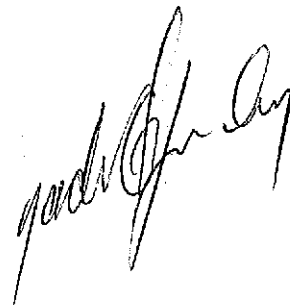
Fiyat istikrarı işlemleri gerçekleştirilmesi planlanmaktadır. Fiyat istikrarı işlemleri Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından gerçekleştirilecektir. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlem Özerden (Şirket) hesabına yapılacaktır. Alınabilecek payların nominal değeri halka arz edilen payların nominal değerinin %20'sini (yüzde yirmi) geçemez.


PIRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.



03 Subat 2015





6.5.1. Fiyat istikrarı işlemlerinin yerine getirilmesine yönelik garantinin olmadığına ilişkin açıklama:

Yetkili kuruluş Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. Şirket paylarına yönelik olarak fiyat istikrarı işlemlerinde bulunmayı planlamaktadır. Ancak, Piramit Menkul Kıymetler A.Ş., fiyat istikrarı işlemlerini kesin olarak yerine getireceğine ilişkin herhangi bir taahhüt vermemektedir. Piramit Menkul Kıymetler A.Ş., fiyat istikrarı işlemlerine hiç başlamayabileceği gibi, fiyat istikrarı işlemlerinde bulunması halinde de, gerekçesini açıklamak suretiyle, bu işlemi istediği her an sona erdirebilir.

6.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:

Payların Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 30 gündür.

6.5.3. Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumun ticaret unvanı:

Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.

6.5.4. Fiyat istikrarına ilişkin sürenin bitiminden sonra pay fiyatlarının düşebileceğine ilişkin açıklama:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler en fazla 6.5.2. numaralı maddede belirtilen süreyle sınırlıdır. Pay fiyatı, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sonucunda yükselmiş olsa bile, bu sürenin bitiminden sonra tekrar düşebilir.

6.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde amaç, pay fiyatının halka arz fiyatının altına düşmesi halinde alımda bulunarak fiyat istikrarına belli bir süreyle katkıda bulunmaktır. Ancak bu işlem, herhangi bir fiyat taahhüdü niteliğinde değildir ve fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirildiği dönemde payın piyasa fiyatı piyasa koşullarına göre olması gereken fiyata göre yüksek olabilmektedir. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde halka arz fiyatının üzerinde emir verilemez.

6.5.6. Fiyat istikrarı işlemlerinde sorumluluk ve bu işlemlerde kullanılacak kaynağın niteliği:

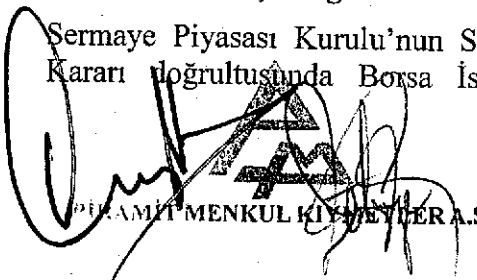
Fiyat istikrarı işlemlerine ilişkin tüm sorumluluk, bu işlemleri gerçekleştiren aracı kurum Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.'ye aittir. Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. fiyat istikrarı işlemlerinde yabancı kaynak kullanacaktır.

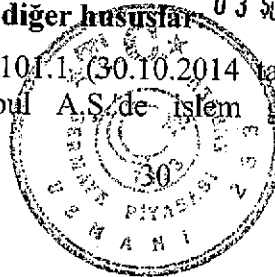
Halka arz sonrasında brüt halka arz gelirinin %20'si, payların borsada işlem görmeye başladığı günden itibaren 30 gün boyunca, payları halka arz edilen Özerden tarafından Piramit Menkul'e tahsis edilecektir. Piramit Menkul, bu bedeli fiyat istikrarı sağlayıcı işlemler için belirtilen süre boyunca, payların işlem fiyatı halka arz fiyatının altına düştüğünde alım yapmak için kullanabilecektir.

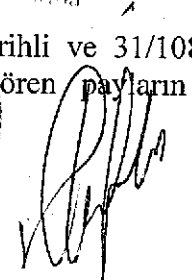
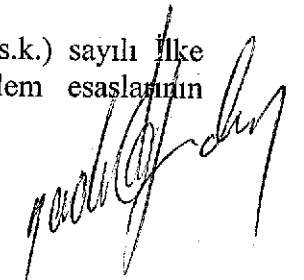
Fiyat istikrarı sağlayıcı işlemler için belirlenen sürenin sona ermesini takip eden iş günü Piramit Menkul, fiyat istikrarı amacıyla tahsis edilen tutarı, hiç alımda bulunulmadı ise kendisine bu amaçla tahsis edilen bedelin tamamını veya alımda bulunulması halinde satın almış olduğu Şirket payları ile alımlar neticesinde kendisine tahsis edilmiş olan tutarın bakiyesini Şirket'e iade edecektir.

6.5.7. Borsada işlem görme ile ilgili diğer hususlar:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun SPK.101.1. (30.10.2014 tarihli ve 31/1080 s.k.) sayılı İlke Kararı doğrultusunda Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören payların işlem esaslarının


PIRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.



farklılaştırılmasına yönelik ve ABC düzenlemesi olarak bilinen hususlarda, GİP payları ile ilgili aşağıdaki kararlar alınmıştır:

D Grubunda Gelişen İşletmeler Piyasasına (GİP) dahil olan payların;

- i) Piyasa yapıcısına sahip olması durumunda sürekli müzayede işlem yöntemine tabi olmasına,
- ii) Piyasa yapıcısına sahip olmaması durumunda tek fiyat işlem yöntemine tabi olmasına,
- iii) Kredili alım işlemi veya açığa satışa konu olmamasına,
- iv) Belirli bir anda oluşabilecek açık takas pozisyonunun %100'ü oranında özkaynak bulundurma şartına tabi olmasına, buna göre bir müşterinin takası henüz gerçekleşmemiş işlemleri sonucunda, belirli bir anda D grubu paylarda oluşabilecek açık takas pozisyonunun asgari %100'ü oranında net varlığının bulunmasının zorunlu olmasına, ayrıca bu paylarda gerçekleştirilen işlemlerde hiçbir suretle ve yatırım kuruluşu yönetim kurulu kararı ile de olsa müşteri bazında veya genel olarak özkaynak oranlarının değiştirilememesine ve teminat alınmaksızın emir kabul edilememesine,
- v) Sermaye piyasası araçlarının kredili alım, açığa satış, ödünç alma veya ödünç verme işlemlerinde özkaynak oranının hesaplanmasında en çok %50'si oranında özkaynak olarak kabul edilebilmesine,

Ayrıca söz konusu ilke kararında "Borsa'ya ilk defa kote olan şirket paylarının grubu belirlenirken; halka arz edilen payların değerinin dikkate alınmasına ve söz konusu payların değerlendirme sonrası dahil oldukları grupların kurallarına göre işlem görmesine" denilerek ve uygulamanın 02.01.2015 tarihinden itibaren uygulanmasına karar verilmesi nedeniyle Özerden payları da yukarıda yer alan hususlara tabi olacaktır.

6.5.8. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

7. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

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

Yoktur.

7.2. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket'in 27.06.2014 tarih, 2014/10 sayılı ve söz konusu kararı revize eden 01.12.2014 tarih, 2014/17 sayılı Yönetim Kurulu kararında, halka arz sonrası 12 ay süre ile bedelli sermaye artırımını yapılmaması kararı alınmıştır. Şirket halka arz sonrası bedelsiz sermaye artırımını yapabilecektir.

Söz konusu 01.12.2014 tarihli ve 2014/17 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında alınan kararın ilgili bölümü aşağıda yer almaktadır:

"Halka arzın gerçekleşmesi halinde Şirketimiz paylarının borsada işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 12 ay süreyle hiç bir suretle bedelli sermaye artırımını yapılmamasına, "

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirket payları, Borsa İstanbul A.Ş. Gelişen İşletmeler Piyasası'nda halka arz edileceğinden Gelişen İşletmeler Piyasası Yönetmeliğine göre mevcut ortaklar halka arz sonrası mevcut paylarını, Borsa'da işleme açılan payların tekrar alınıp satılması hariç, satamazlar. Hissedarların paylarını satabilmeleri için Şirket paylarının Borsa'nın diğer pazarlarındaki

03 Subat 2015



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

birinde işlem görmesi gerekmekte olup, ancak bu durumda Şirket'in hissedarları paylarını, dilediği zaman elden çıkarabilir. Ortaklar tarafından verilen ve sermaye piyasası mevzuatı kapsamında bulunan taahhütlere bir sonraki bölüm başlığında yer verilmiştir. Ortaklar tarafından "Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında bulunan taahhütler"den başka verilen başka bir taahhüt bulunmamaktadır.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

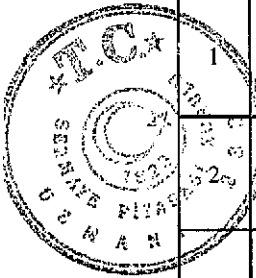
Şirket'in mevcut sermayesinde %10 ve üzeri paya sahip olan pay sahipleri, %33,31 pay ile Hüseyin Nami ÖZERDEN, %33,31 pay ile Mustafa Nadi ÖZERDEN ve %33,31 pay ile Naci Tamer ÖZERDEN'dir. Diğer pay sahipleri %0,03 pay sahibi Canan ÖZERDEN ile %0,03 pay sahibi Ebru Özerden'dir. Ortaklık pay sahiplerinin tamamı tarafından VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesinin altıncı fıkrası kapsamında verilen taahhüt aşağıdaki gibidir:

"Sermaye Piyasası Kurulu Seri:VII, No 128.1 Tebliği'nin 8'inci maddesi çerçevesinde, Özerden Plastik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nde sahip olduğum ortaklık paylarımdan, borsada işlem göreceğim payların tekrar alınıp satılması durumu hariç, hiçbir ortaklık payımı, ortaklık paylarımdan borsada işlem görmeye başlamasından itibaren payların borsa fiyatından bağımsız olarak, bir yıl süreyle hiçbir şekilde borsada satmayacağımı ve bu payların borsada satılması sonucunu doğuracak hiçbir işlemde bulunmayacağımı, borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceğimi kabul, beyan ve taahhüt ederim."

Söz konusu taahhüt VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca verilmesi gereken taahhüdü de karşıladığından anılan Tebliğin 8'inci maddesinin üçüncü fıkrası kapsamında ayrıca bir taahhüt verilmemiştir.

Söz konusu Ortaklar'ın sahip oldukları paylarının nominal değerleri toplamı, grubu, Şirket'in mevcut ve halka arz sonrası sermayesine oranına ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Sıra No	Ortağın Adı, Soyadı	Grup	Nama/ Hamiline	İmtiyaz	Halka Arz Öncesi				Halka Arz Sonrası	
					Pay Oranı (%)	Pay Nominal Tutarı	Toplam Pay Nominal Tutarı (TL)	Toplam Pay Oranı (%)	Toplam Pay Nominal Tutarı (TL)	Toplam Pay Oranı (%)
1	Hüseyin Nami ÖZERDEN	A	Nama	Var	9,27	650.000	2.335.262	33,31	2.335.262	26,66
		B	Hamiline	Yok	24,04	1.685.262				
	Mustafa Nadi ÖZERDEN	A	Nama	Var	9,27	650.000	2.335.262	33,31	2.335.262	26,66
		B	Hamiline	Yok	24,04	1.685.262				
	Naci Tamer ÖZERDEN	A	Nama	Var	9,27	650.000	2.335.262	33,31	2.335.262	26,66
		B	Hamiline	Yok	24,04	1.685.262				
4	Canan ÖZERDEN	B	Hamiline	Yok	0,03	2.107	2.107	0,03	2.107	0,02
5	Ebru ÖZERDEN	B	Hamiline	Yok	0,03	2.107	2.107	0,03	2.107	0,02
6	Halka Arz Edilen	B	Hamiline	Yok	-	-	-	-	1.750.000	19,97
7	Toplam					7.010.000	7.010.000	100	8.760.000	100



03 Subat 2015

Şirket'in mevcut sermayesinde %10 ve üzeri paya sahip olan pay sahipleri, %33,31 pay ile Hüseyin Nami ÖZERDEN, %33,31 pay ile Mustafa Nadi ÖZERDEN ve %33,31 pay ile Naci Tamer ÖZERDEN'dir. Diğer pay sahipleri %0,03 pay sahibi Canan ÖZERDEN ile %0,03 pay sahibi Ebru Özerden'dir. Ortaklık pay sahiplerinin tamamı tarafından VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 9'uncu maddesinin üçüncü fıkrası kapsamında verilen taahhüt aşağıdaki gibidir:

"Sermaye Piyasası Kurulu Seri:VII, No 128.1 Tebliği'nin 9'uncu maddesi çerçevesinde, Özerden Plastik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nde sahip olduğum ortaklık paylarımdan, borsada işlem görecekt payların tekrar alınıp satılması durumu hariç, hiçbir ortaklık payımı, izahnamenin Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilan edildiği tarihten itibaren bir yıl süreyle hiçbir şekilde borsada satmayacağımı ve bu payların borsada satılması sonucunu doğuracak hiçbir işlemde bulunmayacağımı, borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağımlı alıcılara bildireceğimi kabul, beyan ve taahhüt ederim."

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Sermaye Piyasası Kurulunun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 5'inci maddesinin beşinci fıkrası gereği halka arza aracılık eden Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. halk arz süreci sonunda satılmayan tüm payları halka arz fiyatı üzerinden satın alma taahhüdünü ortaklığa vermiştir. Ayrıca Piramit Menkul Kıymetler A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulunun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 5'inci maddesinin altıncı fıkrası gereği "halka arzda satılmayan Şirket payı olması halinde, bakiyeyi yüklenim nedeniyle alacağı Şirket paylarını halka arz tarihinden itibaren altı (6) ay boyunca borsada halka arz fiyatının altında satmayacağı veya bakiyeyi yüklenim nedeniyle almış olduğu Şirket paylarının borsada halka arz fiyatının altında satılmasına yol açacak herhangi bir işlemde bulunmayacağı" taahhüdünü de vermiştir.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

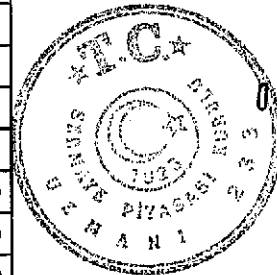
Yoktur.

8. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

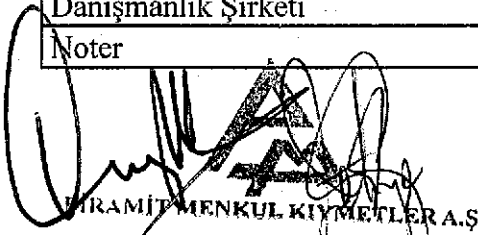
8.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:


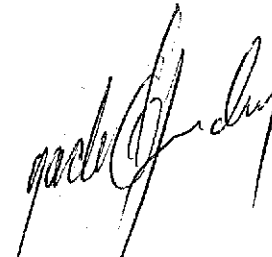
Toplam maliyet tutarı, halka arz gelirinin %13,1'i oranındadır. Birim pay bazında halka arz maliyeti: $622.590,56/1.750.000 = 0,356$ TL'dir.

Tahmin Edilen Maliyetler	TL
Sermaye artırım-Rekabet kurumu ücreti	700,00
BİAŞ GİP Ücreti	175,00
SPK Ücreti	1.293,81
MKK Üyelik Ücreti	919,75
Hukukçu Görüşü	1.000,00
Aracılık Komisyonu	331.975,00
Ticaret Sicil	954,00
Bağımsız Denetim	114.773,00
Gayrimenkul Değerleme	2.950,00
Danışmanlık Şirketi	154.850,00
Noter	3.000,00



03 Subat 2015


PIRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Reklam	10.000,00
Toplam Maliyet	622.590,56
Toplam Hisse Nominal	1.750.000
Pay Başına Maliyet	0,356

İhraççının halka arzdan sağlayacağı net nakit girişinin 4.119.909 TL olması beklenmektedir. Halka arz sonrası "satışa hazır bekletilen pay kapsamında oluşturulan" 437.500 adet Şirket payının satışının söz konusu olması halinde 133.481 TL aracılık komisyon gideri, 29.663 TL de danışmanlık şirketi gideri oluşacaktır.

9. SULANMA ETKİSİ

Halka arzlar, bedelsiz pay ihraçları, yatırımcılar tarafından sahip olunan pay opsiyonlarının kullanılması, paya dönüştürülebilir tahvillerin paya dönüştürülmesi, vb. işlemler pay ihracına neden olmakta ve dolaşımdaki pay sayısını artırmaktadır. Halka arzlarda yatırımcılar tarafından pay başına ödenen tutarlar ile, (halka arz sürecinde ihraççı tarafından katlanılan maliyetler de dikkate alındığında) halka arz sonrası ihraççının finansal tablolarından elde edilecek olan pay başına defter değeri (öz kaynak toplamı/pay sayısı) arasında bir fark olması muhtemeldir. Halka arzın gerçekleşeceği birim pay fiyatı ile, halka arz sonrasındaki pay başına defter değeri arasındaki fark, pay başına sulanma etkisi olarak ifade edilmektedir.

Buna göre Özerden'in paylarında görülecek sulanma etkisi, aşağıdaki bölüm başlığında verilmiştir.

9.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Özerdenin halka arz öncesinde 30.06.2014 tarihi itibarıyla Defter Değeri 8.454.168 TL'dir. Özerden'in 7.010.000 TL nominal değerli sermayesi, mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak 8.760.000 TL'ye artırılacak ve artırılan 1.750.000 TL nominal değerli pay halka arz edilecektir (payların itibari değeri 1 TL'dir). Halka arz fiyatı 2,71 TL olarak belirlenmiştir.

Halka arz sürecinde Özerden tarafından katlanılacak yüklenim, komisyon, vb. masrafların 622.590,56 TL olacağı öngörülmektedir. Bu veriler ışığında;

Halka arz fiyatı: **2,71 TL**

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

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

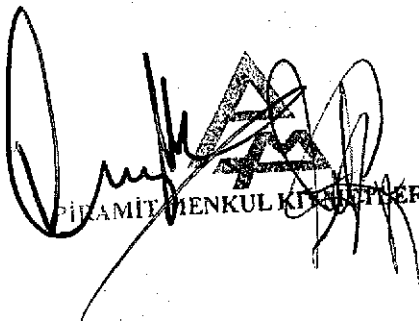
$(8.454.168 + (1.750.000 * 2,71) - 622.591) / 8.760.000 = 1,435 TL$ Defter Değeri)

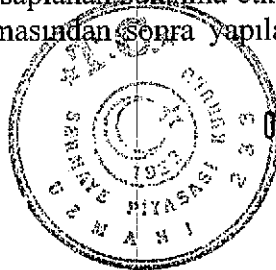
$(7.010.000 + 1.750.000 = 8.760.000$ pay)

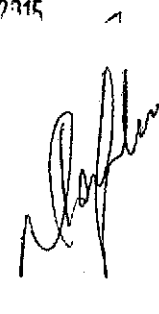
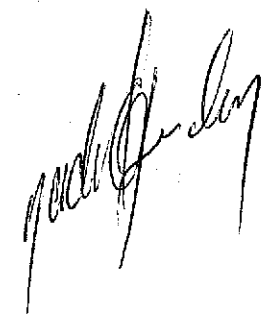
Mevcut ortaklar için (pozitif) sulanma etkisi: **0,229 TL (%19,02)**

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

Halka arz nedeniyle paylar için hesaplanan sulanma etkisi, beklenen veriler ışığında yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.


PİNAR YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.



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

Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda, mevcut hissedarlar için sulanma etkisi pozitif 0,229 TL (%19,02) oranında olacaktır.

10. DİĞER BİLGİLER

10.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde Projes İş Geliştirme Danışmanlık ve Proje Yönetimi A.Ş., Şirket'in halka arz sürecine hazırlanması konusunda danışmanlık faaliyetinde bulunmuştur. Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. de halka arz sürecinde şirkete finansal danışmanlık hizmeti sağlamıştır.

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

Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda; sektör yayınlarından, pazar araştırmalarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel pazar verilerine ve öngörülere yer verilmektedir. Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı da belirtilmiştir. Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin Sermaye Piyasası Aracı Notu'na doğru bir biçimde aktarılması teyit ederiz.

Bununla birlikte; sektör yayınlarında, pazar araştırmalarında veya diğer herkese açık bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmeyle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden de geçirilmemiştir. Özerden, bildiği ve ilgili üçüncü şahsın yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

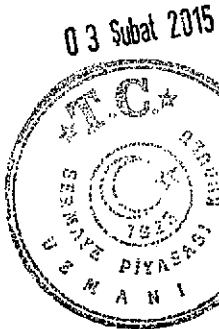
Halka arz fiyat tespit raporu Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından hazırlanmış olup, işbu sermaye piyasası aracı notunun ekinde yer almaktadır.

Projes İş Geliştirme Danışmanlık ve Proje Yönetimi A.Ş., Şirket'e halka arz danışmanlığı hizmeti sunmuştur.

Piramit Menkul Kıymetler A.Ş., Özerden tarafından ihraç edilen menkul kıymetleri ya da Özerden'in menkul kıymetlerini elde etme hakkını taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir.

Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. çalışanları, daha önce Özerden bünyesinde istihdam edilmemiş olup, Özerden'in yönetim ve denetim organlarında herhangi bir söz sahipliğinde bulunmamışlardır. Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.'nin, Özerden'in 31.12.2012 ve 31.12.2013 tarihli karşılaştırmalı finansal tabloları ile 30.06.2014 ve 30.06.2013 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolarını denetleyen bağımsız denetim şirketleri ile herhangi bir bağlantısı bulunmamaktadır.

Şirket'in, işbu sermaye piyasası aracı notu ile ayrıca ihraççı bilgi dökümanı içerisinde ve ihraççı bilgi dökümanı ekinde yer alan finansal bilgilerin kaynağı olan 31.12.2013 finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporu, bağımsız denetim firması ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Sorumlu Ortak ve Baş Denetçi Ali YÜRÜDÜ'dür.



ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	
Sorumlu Ortak Baş denetçi	Ali Yürüdü
Adresi	19 Mayıs Caddesi No:4 Nova Baran Plaza K:21 Şişli-İstanbul

Telefon	(0212) 286 47 27
Fax	(0212) 286 10 51

Şirket'in 2012 yılı finansal tablolarının denetimi ise Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. (Ernst&Young) tarafından yürütülmüştür.

Şirket'in, işbu sermaye piyasası aracı notu ile ayrıca ihraççı bilgi dökümanı içerisinde ve ihraççı bilgi dökümanı ekinde yer alan finansal bilgilerin kaynağı olan 30.06.2013 ve 30.06.2014 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolara ilişkin özel bağımsız denetim raporları ise bağımsız denetim firması Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. (Ernst&Young) tarafından hazırlanmıştır. Sorumlu Ortak ve Baş Denetçi Kaan BİRDAL'dır.

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

Özerden paylarının halka arz sürecinde yukarıda yer alan raporları hazırlayan kuruluşların çalışanları (danışmanlık hizmeti veren şirket hariç);

- Ortaklık tarafından ihraç edilen menkul kıymetleri ya da ihraççının menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değillerdir.
- Ortaklık tarafından daha önce istihdam edilmemiş her hangi bir ücret almamışlardır.
- Ortaklık yönetim ve denetim organlarının herhangi birinde üye değillerdir.

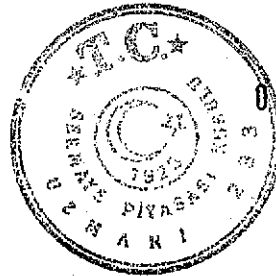
▪ Denetim Sonuçları Özeti

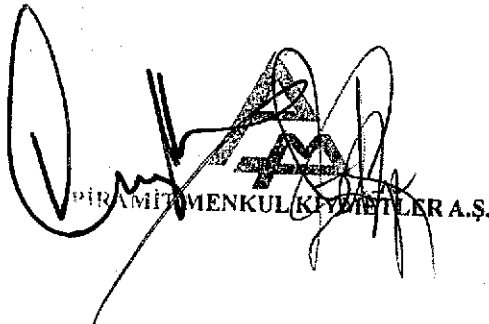
2012 yılı için Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin 22 Kasım 2014 tarihli bağımsız denetim raporunda, stok sayımı yapılamaması nedeniyle şartlı görüş,

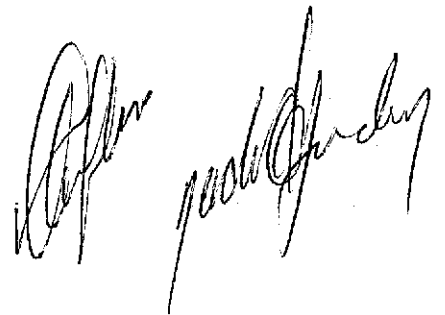
2013 yılı için ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin 24 Kasım 2014 tarihli bağımsız denetim raporunda, olumlu görüş,

30.06.2014 ve 30.06.2013 ara dönemleri için Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin 26 Kasım 2014 tarihli bağımsız denetim raporunda, stok sayımı yapılamaması nedeniyle şartlı görüş verilmiştir.

Denetim görüşlerinin detaylarına İhraççı Bilgi Dökümanı'nın 17.2 bölüm başlığı altında yer verilmektedir.




Kaan BİRDAL
Sorumlu Ortak ve Baş Denetçi
GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.


Kaan BİRDAL
Sorumlu Ortak ve Baş Denetçi
GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

“Menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracının fiziken bir banka veya aracı kuruma teslim edilmesi halinde alış bedeli olarak, tevşik edilmesi kaydıyla, kıymet sahibinin beyanı esas alınır ve yapılan işlem Maliye Bakanlığına bildirilir.”

Tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul Anonim Şirket işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Tam mükellef kurumlara ait olup Borsa İstanbul Anonim Şirket işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için, Gelir

Vergisi Kanununun Mükerrer 80 inci madde hükümleri de uygulanmaz.

Tevkifata tâbi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez.

Ticarî faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticarî kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır ve tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nun 94. Maddesi kapsamında tevkif edilen vergilerin tâbi olduğu hükümler çerçevesinde tevkifata tâbi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

193 sayılı GVK'nun geçici 67. maddesinin 19. fıkrasına göre geçici 67 madde hükümleri 31.12.2015 tarihine kadar geçerlidir. Bu tarihten sonraki uygulama için yeni yasal düzenleme yapılması gerekmektedir.

2. Hisse Senetleri Kar Paylarının ve Kar Payı Avanslarının Vergilendirilmesi

GVK'nun 75. maddenin ikinci fıkrasının (1) numaralı bendine göre “Her nevi hisse senetlerinin kâr payları (kurucu hisse senetleri ve diğer intifa hisse senetlerine verilen kâr payları ve pay sahiplerine hazırlık dönemi için faiz olarak veya başka adlarla yapılan her türlü ödemeler ile Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları katılma belgelerine ödenen kâr payları ile konut finansmanı fonlarını temsilen ihraç edilen ipoteye dayalı menkul kıymetlere ve varlık finansmanı fonlarını temsilen ihraç edilen varlığa dayalı menkul kıymetlere ödenen faiz, kâr payı veya benzeri gelirler dahil.)” menkul sermaye iradı sayılmaktadır.

2.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nun 94. maddesine göre;

Ticaret şirketleri ve iş ortaklıkları tam mükellef gerçek kişilere dağıtacakları, GVK'nun 75. maddenin ikinci fıkrasının (1) numaralı bendinde yazılı olan kar payı ödemelerini (avans olarak ödenenler dahil), nakden veya hesaben yaptıkları sırada, istihkak sahiplerinin gelir vergilerine mahsuben tevkifat yapmaya mecburdurlar. Söz konusu mevzuata göre sadece kar payı (temettü) ödemelerinden değil, kar payına ilişkin avans ödemelerinden de (temettü avansı) tevkifat yapılacaktır. Tevkifat oranı ilgili Kanunda %25 olarak belirlenmişse de, Bakanlar Kurulu bu oranı bir katına kadar artırabilme ya da sifıra kadar indirme yetkisine sahiptir. Bu bağlamda 22/7/2006 tarihli ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile tam mükellef kurumlar tarafından; tam mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr paylarından (kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımını sayılmaz) %15 tevkifat yapılacaktır.

GVK'na 4842 sayılı kanunla eklenen 22. maddenin 2. fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nun 75. maddesinin 2. fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı “kar paylarının yarısı” gelir vergisinden müstesnadır. Vergiye tabi kar paylarının belli bir haddi aşmış olması halinde (2015 yılı için bu had 29.000 TL'dir), bu kar paylarının yıllık beyanname ile beyan edilmesi ve varsa kar payının tamamı üzerinde kesinti yoluyla ödenmiş olan vergilerin beyanname üzerinden hesaplanan vergiye mahsubundan sonra kalan tutarın vergi dairesine ödenmesi gerekmektedir.

Kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle pay sahibi olan gerçek kişilere bedelsiz hisse senedi verilmesi kar dağıtımı sayılmadığı için tevkifata tabi değildir. Bedelsiz hisse edinimi gerçek kişi ortaklar açısından menkul sermaye iradı sayılmadığı için beyan edilmesi de söz konusu değildir.

Temettü avansları kar payları ile aynı esaslarda vergilendirilmektedir.

2.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

Dar mükellef gerçek kişilere yapılan kar payı ödemelerinin tevkifat yoluyla vergilendirilmesi, tam mükellef gerçek kişiler için yapılmış olan açıklama çerçevesinde yürütülmektedir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkifat yoluyla vergilendirilmiş menkul sermaye iratlarının Türkiye’de beyan edilmesine gerek bulunmamaktadır (GVK Madde 86/2). Vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarının ise münferit beyanname ile 15 gün içerisinde vergi dairesine bildirilmesi gerekmektedir (GVK Madde 101/5).

2.3 Tam Mükellef Kurumlar ile Hisse Senetlerini Türkiye’deki Bir İşyeri veya Daimi Temsilcisi Vasıtasıyla Elinde Bulunduran Dar Mükellef Kurumlar

Tam mükellef kurumlar ile hisse senetlerini Türkiye’de mukim bir işyeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla elinde bulunduran dar mükellef kurumlara, diğer bir tam mükellef kurum tarafından yapılan kar payı ödemeleri tevkifata tabi değildir (KVK, madde 15/2 ve madde 30/3).

Bu kurumların, diğer tam mükellef bir kurumdan aldıkları kar payları iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır (KVK, madde 5/1-a-1). Ancak, iştirak kazancı istisnası, yatırım fon ve ortaklıklarından alınan kar payları için geçerli değildir. Bu nedenle, gayrimenkul yatırım fon ve ortaklıkları dahil olmak üzere yatırım fon ve ortaklıklarından alınan kar paylarının kurum kazancına dahil edilerek kurumlar vergisine tabi tutulması gerekmektedir. Kurumlar vergisi matrahına dahil edilen bu kar payları için, dağıtım yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kar payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyannameye hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir (KVK, madde 34/2).

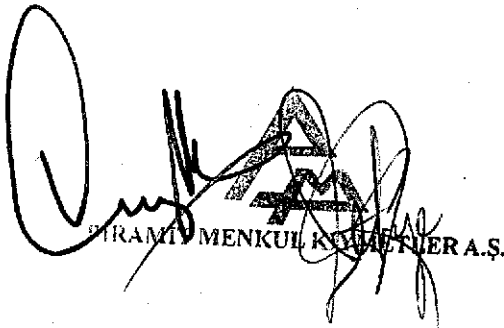
Mahsup edilecek bu vergi yatırım fon veya ortaklığından alınan net kar payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanmalıdır.

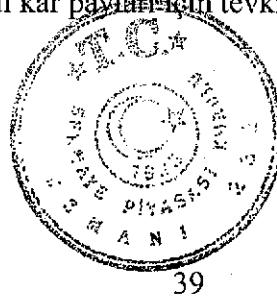
2.4 Diğer Dar Mükellef Kurumlar

Hisse senetlerini Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara yapılan kar payı ödemeleri, tam mükellef gerçek kişilere ödenen kar paylarına ilişkin yapılan açıklamalar çerçevesinde tevkifat uygulamasına konu olacaktır. Menkul sermaye iratları üzerinden tevkif suretiyle alınmış vergiler, dar mükellef kurumlar açısından nihai vergi olup (KVK, Md. 30/9), vergisi tevkif yoluyla alınmamış menkul sermaye iratlarının beyan yoluyla vergilendirilmesi gerekmektedir.


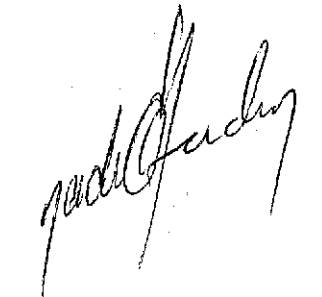
2.5 Vergi Tevkifatının ihraççı tarafından kesilmesi zorunluluğuna ilişkin açıklama

Vergi mevzuatı uyarınca 01.01.2006-31.12.2015 döneminde hisse senetlerinin elden çıkartılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar, aracı kurumlarca veya saklamacı kuruluşlarca, hisse senedi kar payları için tevkifat ise Şirket tarafından yapılacaktır.


PİRAMİT MENKUL KURUMLER A.Ş.



03 Şubat 2015

12. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler, Huzur Mahallesi Ayazağa Cendere Caddesi No:8 Sarıyer 34396 İstanbul adresindeki İhraççının merkezi ve başvuru yerleri ile İhraççının internet sitesi (www.ozerden.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

Sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

13. EKLER

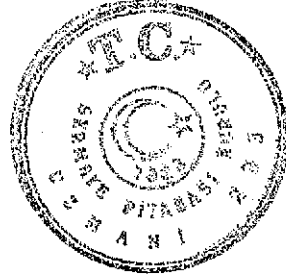
Ek-1: 27.06.2014 tarih, 2014/10 sayılı Halka Arza İlişkin Yetkili Organ Kararı

Ek-2: 01.12.2014 Tarih, 2014/17 Sayılı Halka Arza İlişkin Yetkili Organ Kararı

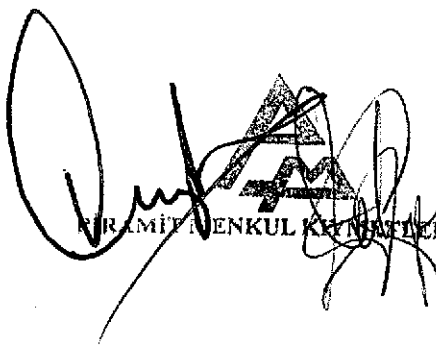
Ek-3: 08.01.2015 Tarihli ve 2015/1 Sayılı Halka Arz Geliri Kullanımına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı

Ek-4: 31.12.2014 Tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantı Tutanağı

Ek-5: Fiyat Tespit Raporu



03 Subat 2015


İBRAHİM DENKÜL KELEŞ A.Ş.

