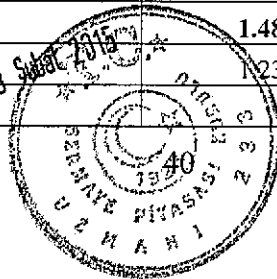


9. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

9.1. Finansal durum:

9.1.1. İhraççının İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

FİNANSAL DURUM TABLOSU	Cari dönem	Geçmiş dönem	Yeniden düzenlenmiş (*) Geçmiş dönem
	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	30.06.2014	31.12.2013	31.12.2012
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar	8.858.204	7.135.253	4.936.877
Nakit ve Nakit Benzerleri	412.740	185.088	35.854
Ticari Alacaklar	5.879.386	4.540.061	3.050.871
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	5.879.386	4.540.061	3.050.871
Diğer Alacaklar	17.925	122.056	11.684
Stoklar	2.323.520	2.150.596	1.378.231
Peşin Ödenmiş Giderler	224.633	88.493	12.285
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	-	-	38.790
Diğer Dönen Varlıklar	-	48.959	409.162
Duran Varlıklar	7.780.258	7.112.822	7.213.352
Diğer Alacaklar	6.178	6.778	6.776
Maddi Duran Varlıklar	7.620.386	6.955.382	7.175.586
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	78.034	17.713	11.590
Peşin Ödenmiş Giderler	-	55.731	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	75.660	77.218	19.400
TOPLAM VARLIKLAR	16.638.462	14.248.075	12.150.229
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	6.696.227	6.400.180	4.894.772
Kısa Vadeli Borçlanmalar	2.288.195	2.153.994	2.794.760
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	2.550.216	1.976.699	700.248
Ticari Borçlar	1.086.464	1.142.807	959.226
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	1.086.464	1.142.807	959.226
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	213.555	158.490	129.591
Diğer Borçlar	142.998	492.784	210.995
Ertelenmiş Gelirler	175.166	410.696	99.952
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	239.633	64.710	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.488.067	1.430.792	1.736.944
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.232.912	1.104.348	1.485.387
Diğer Borçlar	-	-	251.557



Handwritten signatures and stamps at the bottom right of the page.

Ertelenmiş Gelirler	62.976	75.572	100.767
Uzun vadeli Karşılıklar	192.179	250.872	148.477
ÖZKAYNAKLAR	8.454.168	6.417.103	5.518.513
Ödenmiş Sermaye	7.010.000	5.405.000	4.835.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler			
- Kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasındaki aktüeryal kazanç (kayıp)	-11.090	-111.584	-57.828
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	248.603	191.162	163.433
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	-216.294	-19.774	44.316
Net Dönem Karı / Zararı	1.422.949	952.299	533.593
TOPLAM KAYNAKLAR	16.638.462	14.248.075	12.150.229

*Yeniden düzenlenme gerekçesi ve etkileri, şirketin 31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine İlişkin Bağımsız Denetim Raporu'nun 'dipnot 2.a' başlığında yer almaktadır.

Toplam Varlıklar Değişim Analizi: Şirketin toplam varlıkları 2013 yılında 2012 yılına göre %17,3 artışla 14.248.075 TL olarak gerçekleşmiştir, bu artışta ağırlıklı olarak dönen varlıkların 2012 yıl sonuna göre %44,5 artması etkili olmuştur. 30.06.2014 ara döneminde ise toplam varlıklar 2013 yıl sonuna göre %16,8 artışla 16.638.462 TL düzeyine ulaşmıştır. Ara dönemdeki toplam varlıklardaki artış, 667.436 TL, duran varlıklardaki artış 1.722.951 TL dönen varlıklardaki artıştan kaynaklanmıştır.

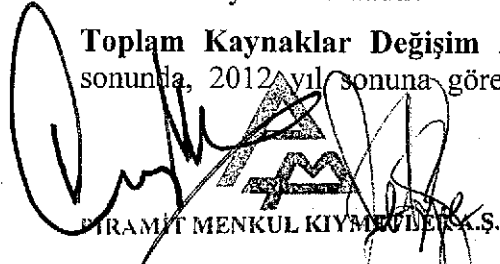
Dönen Varlıklar: 2013 yıl sonu verilerine göre, dönen varlıklarda 2012 yılına göre %44,5 (2.198.376 TL) artış söz konusudur. Artışın en önemli sebebi, vadeli satışlardaki artış dolayısıyla ticari alacak kalemindeki 1.489.190 TL ve stoklardaki 772.365 TL'lik artıştır. 30.06.2014 ara döneminde ise dönen varlıklar, 2013 yıl sonuna göre %24,1 (1.722.951 TL) artışla 8.858.204 TL düzeyine ulaşmıştır. İlgili cari dönemdeki bu artış ağırlıklı olarak ticari alacaklardaki artıştan kaynaklanmıştır.

Özerden'in bilanço yapısında cari dönemde dönen varlıklar, toplam varlıklar içerisinde %53,2 orana sahip olup, bu oran 2013 yılında (%50,1), 2012 yılında ise (%40,6) olarak gerçekleşmiştir.

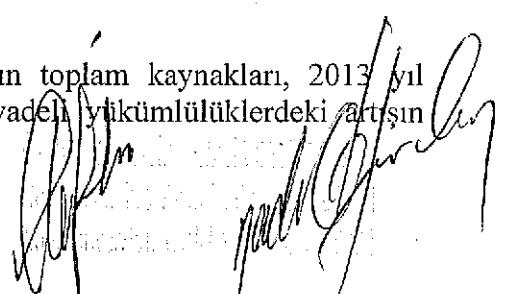
Ticari alacaklar: 31.12.2013 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari alacakları 2012 yıl sonuna göre %48,8 artarak 4.540.061 TL seviyesine yükselmiştir. Ticari alacaklar, ilgili dönemde satışların da artmasına bağlı olarak artış kaydetmiştir. 30.06.2014 ara döneminde ise ticari alacaklar, 2013 yıl sonuna göre %29,5 (1.339.325 TL) artışla 5.879.386 TL olarak gerçekleşmiştir. Cari dönemde ticari alacaklardaki artış, Şirket satışlarının artması ve buna bağlı olarak vadeli satışların artış kaydetmesi nedeniyle gerçekleşmiştir.

Duran Varlıklar: 31.12.2013 tarihi itibarıyla duran varlıkların tutarı 7.112.822 TL olup, 2012 yıl sonuna göre %1,4 (-100.530 TL) azalış söz konusudur. Bu azalışın sebebi bu dönemde -220.204 TL maddi duran varlık azalışı nedeniyledir. Maddi duran varlıklardaki azalış ise bu dönemde maddi duran varlık yatırımının az olmasına karşın tüm teçhizat ve makine için ayrılan maddi duran varlık amortismanları nedeniyledir. 30.06.2014 ara döneminde duran varlıklar, 2013 yıl sonuna göre %9,4 (667.436 TL) artışla 7.780.258 TL olarak gerçekleşmiştir. Duran varlıklardaki artışın temel sebebi, bu dönemde maddi duran varlıklara 735.746 TL (taahhüt alımı) yatırım nedeniyledir. Şirket yatırımlarına ilişkin detaylı bilgi, işbu ihraççı bilgi dökümanının 5.2.1 maddesinde, maddi duran varlıklar listesi ise 8.Bölümde yer almaktadır.

Toplam Kaynaklar Değişim Analizi: Özerden firmasının toplam kaynakları, 2013 yıl sonunda, 2012 yıl sonuna göre, dönem karının ve kısa vadeli yükümlülüklerdeki artışın


ÖZERDEN MENKUL KIYMETLER A.Ş.





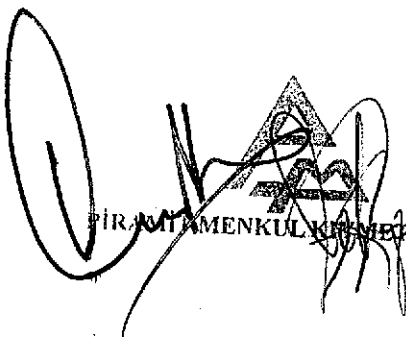
etkisiyle, %17,3 (2.097.846 TL) artarak 14.248.075 TL olmuştur. 30.06.2014 ara döneminde ise toplam kaynaklar, 2013 yıl sonuna göre %16,8 (2.390.387 TL) artışla 16.638.462 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde toplam kaynakların artışında, ağırlıklı olarak, 1.422.949 TL dönem karının ve 296.047 TL kısa vadeli yükümlülüklerdeki artışın önemli etkisi bulunmaktadır.

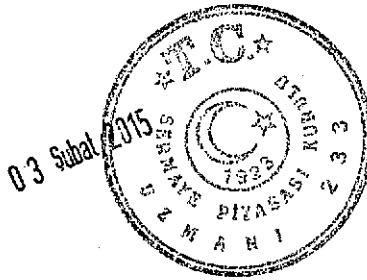
Kısa Vadeli Yükümlülükler: Şirketin kısa vadeli yükümlülükleri, 31.12.2013 tarihi itibarıyla, 2012 yıl sonuna göre %30,8 (1.505.408 TL) artarak 6.400.180 TL olmuştur. Bu dönemde ise kısa vadeli yükümlülüklerin artışında kısa vadeli finansal borçların 635.685 TL ve ertelenmiş gelirler kaleminin 310.744 TL artması etkili olmuştur. Ticari borçlarda bu dönemdeki artış ise 183.581 TL'dir. 30.06.2014 ara döneminde kısa vadeli yükümlülükler, %4,6 (296.047 TL) artışla 6.696.227 TL olarak gerçekleşmiştir. İlgili ara dönemde, kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış, ağırlıklı olarak kısa vadeli finansal yükümlülüklerdeki 707.718 TL artıştan kaynaklanmıştır.


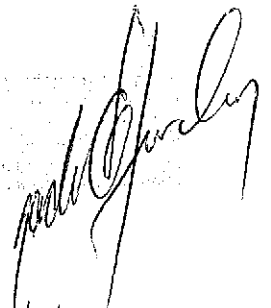
Finansal Borçlar: 31.12.2013 itibarıyla Şirketin kısa ve uzun vadeli toplam finansal borçları 2012 yılındaki 4.980.389 TL seviyesinden %5,1 (254.652 TL) artışla 5.235.041 TL seviyesine yükselmiştir. 2013 yıl sonunda kısa vadeli finansal borçlar, 4.130.693 TL seviyesinde olup, Şirket'in uzun vadeli finansal borcu ise 1.104.348 TL'dir. 30.06.2014 döneminde Şirketin toplam finansal borçları 836.282 TL artışla 6.071.323 TL düzeyine ulaşmıştır. İlgili dönemde kısa vadeli finansal borçlar 4.838.411 TL, uzun vadeli finansal borçlar ise 1.232.912 TL'dir. Şirketin finansal borçlarının 1.563.591 TL'si finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlıklara ilişkindir. Şirketin finansal borçları ve bu borçların yapısı, ödeme vadelerine ilişkin ayrıntılı bilgi, Şirketin 30.06.2014 tarihli ara dönem bağımsız denetim raporunun 10. Nolu dipnotunda yer almaktadır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler: 2013 yıl sonu itibarıyla Şirketin uzun vadeli yükümlülükleri 2012 yılına göre %17,6 azalışla 1.430.792 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde uzun vadeli yükümlülüklerdeki azalış, uzun vadeli finansal borçlardaki 381.033 TL azalıştan kaynaklanmıştır. Şirketin uzun vadeli diğer yükümlülükleri ise, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü oluşturmaktadır. 30.06.2014 ara döneminde ise uzun vadeli yükümlülükler %4 (57.275 TL) artışla 1.488.067 TL'dir. İlgili dönemde Şirketin uzun vadeli finansal borçlarındaki 128.564 TL artışa karşın diğer uzun vadeli yükümlülüklerin azalması nedeniyle Şirketin uzun vadeli yükümlülüklerindeki değişim sınırlı olmuştur.

Öz Kaynaklar: 31.12.2013 ile biten mali dönemde özkaynaklar 2012 yıl sonuna göre %16,3 artarak 6.417.103 TL'ye yükselmiştir. Bu artışta en önemli unsur, 952.299 TL olan net dönem karının özkaynakları artırmış olmasıdır. 30.06.2014 ara döneminde ise Şirket özkaynakları, 2013 yıl sonuna göre %31,7 (2.037.065 TL) artışla 8.454.168 TL düzeyine ulaşmıştır. Bu dönemde özkaynaklardaki artışın temel sebebi, 1.422.949 TL dönem karının etkisi ve bu dönemde 7.010.000 TL'ye artırılan sermayenin 513.622,24 TL'sinin nakit sermaye artırımını olması nedeniyledir.


PİRAMİT MENKUL DEĞERLER A.Ş.



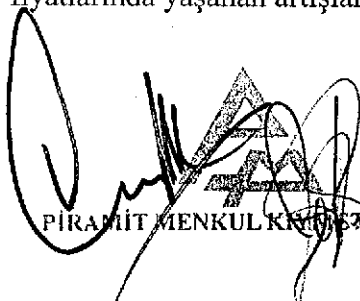
9.2. Faaliyet sonuçları:

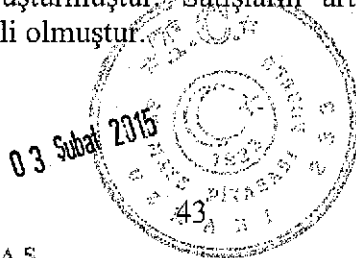
9.2.1. İhraççının ihraççı bilgi dökümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

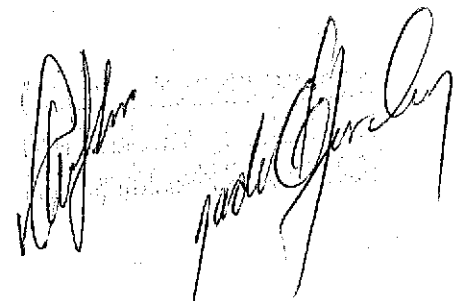
GELİR TABLOSU	Cari Dönem	Geçmiş dönem	Geçmiş dönem	Yeniden düzenlenmiş (*) Geçmiş dönem
	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	01.01.- 30.06.2014	01.01.- 30.06.2013	01.01.- 31.12.2013	01.01.- 31.12.2012
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER				
Hasılat	10.980.113	7.587.708	16.915.166	14.420.982
Satışların Maliyeti (-)	-6.918.251	-5.086.082	-11.651.535	-10.737.412
BRÜT KAR / (ZARAR)	4.061.862	2.501.626	5.263.631	3.683.570
Genel Yönetim Giderleri (-)	-1.466.997	-1.119.142	-2.194.434	-2.067.234
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-590.326	-356.370	-839.025	-795.251
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	189.457	62.437	185.525	198.184
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-81.260	-17.250	-376.011	-205.381
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)	2.112.736	1.071.301	2.039.686	813.888
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	29.913	-	11.185	333.143
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	-	-263	-
FINANSMAN GELİRİ / (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)	2.142.649	1.071.301	2.050.608	1.147.031
Finansman Gelirleri	78.736	85.038	138.076	94.661
Finansman Giderleri (-)	-431.619	-425.464	-981.926	-560.765
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)	1.789.766	730.875	1.206.758	680.927
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)	-366.817	-150.468	-254.459	-147.334
Dönem Vergi (Gideri) / Geliri	-390.384	-153.502	-298.838	-152.581
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	23.567	3.034	44.379	5.247
DÖNEM KARI / (ZARARI)	1.422.949	580.407	952.299	533.593

*Yeniden düzenlenme gerekçesi ve etkileri, şirketin 31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine İlişkin Bağımsız Denetim Raporu'nun 'dipnot 2.a' başlığında yer almaktadır.

Satış Gelirleri: Şirket'in net satışları 2012 yılındaki 14.420.982 TL seviyesinden 2013 yılında %17,3 artarak 16.915.166 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2012 yılında brüt satışlarının %16,1'ini yurt dışı satışlar oluştururken 2013 yılında bu oran %16,4 seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirketin 30.06.2014 ara döneminde satışları, geçen yılın aynı dönemine göre (30.06.2013) %44,7 artışla 10.980.113 TL seviyesine ulaşmıştır. Bu dönemde satışların %14'ünü yurt dışı satışlar oluşturmuştur. Satışların artışında, yeni müşteriler ve ürün fiyatlarında yaşanan artışlar etkili olmuştur.


PIRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.





Satışların maliyeti ve brüt karlılık:

Özerden'in satışlarının maliyeti 2012 yılındaki 10.737.412 TL seviyesinden 2013 yılında %8,5 artarak 11.651.535 TL seviyesine yükselmiştir. Bu artışın nedeni, satış gelirlerinin de ilgili yıllar içerisinde %17,3 artış kaydetmiş olmasıdır.

Şirket'in 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerindeki satışların maliyeti detayı aşağıdaki gibidir;

SATIŞLARIN MALİYETİ - TL	01.01.-31.12.2013	01.01.-31.12.2012
Direkt ilk madde malzeme giderleri	7.157.289	6.344.171
Direkt işçilik giderleri	508.992	339.239
Genel üretim giderleri	1.553.848	1.538.713
Amortisman ve itfa payları	413.961	315.211
<u>Yarı mamul stoklarında değişim</u>		
1. Dönem başı yarı mamul (+)	-	-
2. Dönem sonu yarı mamul (-)	(43.103)	-
Üretilen mamul maliyeti	9.590.987	8.537.334
<u>Mamul stoklarında değişim</u>		
1. Dönem başı mamul (+)	164.553	286.128
2. Dönem sonu mamul (-)	(388.842)	(164.553)
Satılan mamul maliyeti	9.366.698	8.658.909
<u>Ticari mal maliyeti</u>		
1. Dönem başı ticari mal stoku (+)	210.932	169.068
2. Dönem içi alışlar (+)	1.769.654	1.673.610
3. Dönem sonu ticari mal stoku (-)	(318.130)	(210.932)
Satılan ticari mallar maliyeti	1.662.456	1.631.746
Satılan hizmet maliyeti (*)	622.381	446.757
Satışların maliyeti, net	11.651.535	10.737.412

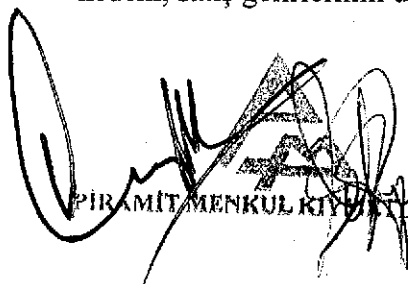
*Satılan hizmet maliyetleri, nakliye satış gelirlerine ait maliyetlerden oluşmaktadır.

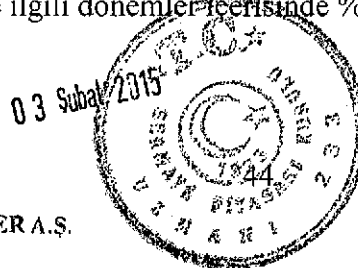
Kaynak: 31.12.2013 Bağımsız Denetim Raporu - Dipnot 19

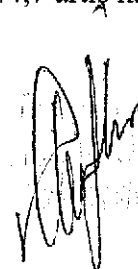
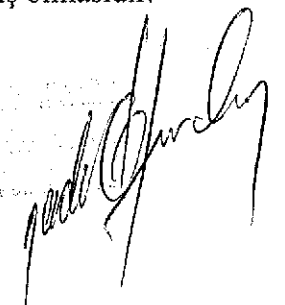
Şirket'in 2013 yılında brüt karı, 2012 yılındaki 3.683.570 TL seviyesinden %41 artarak 5.263.631 TL seviyesine ulaşmıştır. Şirket'in brüt karının artışında ilgili dönemde satış gelirlerinin artış kaydetmesi etkili olmuştur. Şirketin brüt karlılık oranı, 2012 yılında %25,5 iken 2013 yılında %31,1 seviyesinde gerçekleşmiştir. Brüt karlılık oranının artışı, satışlar %17,3 artarken Satışların maliyeti ise satışlara göre çok daha düşük oranda, %8,5 artması nedeniyle gerçekleşmiştir. Şirket'in satışlarının maliyeti incelendiğinde, satışların maliyetinde önemli yer tutan kalemler, 2013 yılında, 2012 yılına göre hammadde gideri %12,8 artış kaydederken genel üretim giderleri %1, ticari mal maliyeti %1,9 artış kaydetmiştir. Satışların maliyetine bir bütün olarak bakıldığında ise, satışların maliyetindeki yıllık artış oranı, satış gelirlerinin artış oranının yarısı seviyesinde gerçekleştiğinden brüt kar marjında önemli bir artış sağlanmıştır.

Ara dönem satışların maliyeti ve brüt karlılık:

Özerden'in satışlarının maliyeti 30.06.2013 ara dönemindeki 5.086.082 TL seviyesinden 30.06.2014 ara döneminde %36,0 artarak 6.918.251 TL seviyesine yükselmiştir. Bu artışın nedeni, satış gelirlerinin de ilgili dönemler içerisinde %44,7 artış kaydetmiş olmasıdır.


PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.



Şirket'in 30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 tarihlerindeki satışların maliyeti detayı aşağıdaki gibidir;

SATIŞLARIN MALİYETİ – TL	1 Ocak – 30 Haziran 2014	1 Ocak – 30 Haziran 2013
Direkt ilk madde malzeme giderleri	4.206.928	2.831.819
Direkt işçilik giderleri	213.670	226.564
Genel üretim giderleri	1.022.163	1.171.306
Yarı mamul stoklarında değişim		
1. Dönem başı yarı mamul (+)	45.040	25.435
2. Dönem sonu yarı mamul (-)	(81.998)	(80.861)
Üretilen mamul maliyeti	5.405.803	4.174.263
Mamul stoklarında değişim		
1. Dönem başı mamul (+)	388.362	164.553
2. Dönem sonu mamul (-)	(304.514)	(311.727)
Satılan mamul maliyeti	5.489.651	4.027.089
Ticari mal maliyeti		
1. Dönem başı ticari mal stoku (+)	318.130	217.246
2. Dönem içi alışlar (+)	1.197.347	878.514
3. Dönem sonu ticari mal stoku (-)	(417.983)	(305.205)
Satılan ticari mallar maliyeti	1.097.494	790.555
Satılan hizmet maliyeti (*)	331.106	268.438
Satışların maliyeti, net	6.918.251	5.086.082

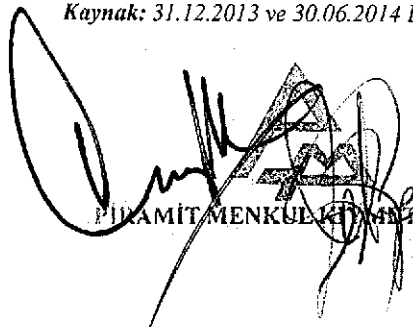
(Kaynak : Özerden 30.06.2014 Bağımsız denetim raporu-Dipnot 17)

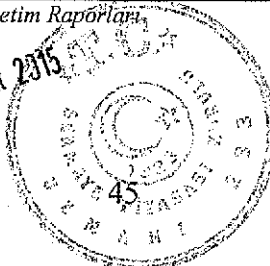
Şirketin 30.06.2014 döneminde, geçen yılın aynı dönemine göre hammadde ve malzeme maliyetleri %48,6 satılan ticari mal maliyeti %38,8 artış kaydetmiştir. İşçilik ve genel üretim giderlerinde ise sınırlı bir düşüş söz konusu olmuştur. İlgili dönemde satışlardaki %44,7 artış dikkate alındığında Şirketin satışlarının maliyeti ve faaliyet giderlerindeki artış oranı satışlardaki artış oranından daha düşük seyretmiştir. Bu durum nedeniyle Şirketin brüt karlılık oranı 30.06.2013 dönemindeki %33,0 seviyesinden %37,0 seviyesine yükselmiştir.

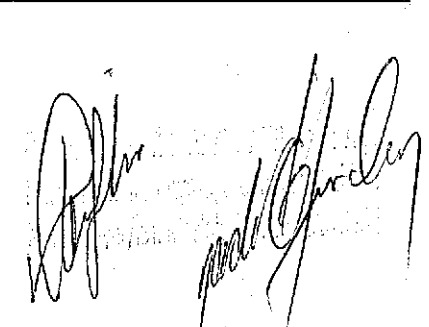
Faaliyet Giderleri ve Faaliyet karlılığı: Özerden'in faaliyet giderleri 2013 yılında, 2012 yılındaki 2.862.485 TL seviyesinden 171.301 TL ve %6 oranında artışla 3.033.786 TL seviyesine yükselmiştir. Faaliyet giderlerinin artışında 127.527 TL'si genel yönetim giderleri kaleminde, 43.774 TL'si pazarlama satış ve dağıtım giderlerinden kaynaklanmıştır. Artışlar, Şirketin aynı dönemdeki satış gelirlerine paralel artış kaydetmiştir. Genel yönetim giderleri kalemi incelendiğinde ise ilgili dönemde 150.231 TL personel maliyetindeki artış etkili olmuştur.

FAALİYET GİDERLERİ – TL	01.01.- 30.06.2014	01.01.- 30.06.2013	01.01.- 31.12.2013	01.01.- 31.12.2012
Genel Yönetim Giderleri	1.466.997	1.119.142	2.194.761	2.067.234
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	590.326	356.370	839.025	795.251
Araştırma ve geliştirme giderleri	-	-	-	-
TOPLAM	2.057.323	1.475.512	3.033.786	2.862.485

Kaynak: 31.12.2013 ve 30.06.2014 Bağımsız Denetim Raporları


PİRAMİT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

03 Subat 2015




Şirketin 30.06.2014 ara döneminde faaliyet giderleri, geçen yılın aynı dönemine göre %39,4 artış kaydetmiştir. İlgili dönemler karşılaştırıldığında Genel Yönetim Giderleri'ndeki 347.855 TL artış, ağırlıklı olarak, 149.587 TL'si personel giderlerindeki artıştan, 95.931 TL'si hizmet giderlerinden 69.013 TL'si ise amortisman ve itfa giderlerindeki artıştan kaynaklanmıştır. Yine aynı dönemler içerisinde Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri'ndeki 244.612 TL artış, ağırlıklı olarak 120.409 TL'si personel giderlerindeki artıştan, 42.802 TL'si ise araç kira gideri ve akaryakıt giderlerindeki artıştan kaynaklanmıştır.

Özerden'in 2013 yılında esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderleri netleştirildiğinde 2012 yılında 7.197 TL net gider, 2013 yılında ise 190.486 TL net gider seviyesinde gerçekleşmiş ve Şirketin finansal yapısını etkileyecek önemli bir değişim göstermemiştir. Söz konusu gider artışında 169.148 TL şüpheli alacak karşılığı ayrılması etkili olmuştur.

Özerden'in 30.06.2014 döneminde esas faaliyetler diğer gelir ve giderleri netleştirildiğinde ilgili dönemde faaliyet karına yansıyan tutar 108.197 TL'dir.

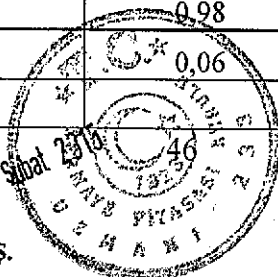
Özerden'in 2013 yılında esas faaliyet karı, 2012 yılına göre %150,6 artışla 2.039.686 TL olarak gerçekleşmiştir. 2012 yılında esas faaliyet karlılığı %5,6 iken 2013 yılında %12,0 seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirket'in 30.06.2014 ara dönemde esas faaliyet karı, geçen yılın aynı dönemine göre %97,2 artışla 2.112.736 TL'ye ulaşmıştır. Şirketin bu dönemde esas faaliyet kar marjı ise, %19,2 olarak gerçekleşmiştir. (30.06.2013 dönemi esas faaliyet kar marjı %14,1)

Finansal Gelirler: Özerden'in 2012 yılında finansal gelirleri 94.661 TL iken 2013 yılında 138.076 TL'dir. Aynı yıllar içerisinde finansal giderleri 2012 yılında 560.765 TL ve 2013 yılında 981.926 TL'dir. 2012 ve 2013 yılındaki finansal gelirleri ağırlıklı olarak faiz geliri olup, finansman giderleri ise, 2012 yılında 389.910 TL'si kredi faiz gideri, 170.855 TL'si ise kur farkı gideridir. 2013 yılında Özerden'in finansal giderlerinin, 561.721 TL'si kredi faiz gideri, 420.205 TL'sini ise kur farkı gideri oluşturmuştur. Şirketin 30.06.2014 ara döneminde ise finansal gelirleri 78.736 TL, finansal giderleri ise 431.619 TL'dir. Finansal gelirlerin tamamı kur farkı geliri iken finansal giderlerin ise 295.251 TL'si faiz gideri, 136.368 TL'si ise kur farkı gideridir. İlgili dönemde finansal gelir ve giderler netleştirildiğinde Şirketin 350.883 TL finansal gideri bulunmaktadır.

Net kar: Özerden'in 2012 yılında net karı 533.593 TL iken 2013 yılında %78,5 artarak 952.299 TL olarak gerçekleşmiştir. 2012 yılında net kar marjı %3,7 iken 2013 yılında %5,6'dır. Net kar marjındaki %1,9 oranındaki artışta, ilgili dönemde esas faaliyet kar marjındaki artış etkili olmuştur. 30.06.2014 ara döneminde ise Şirketin net karı, geçen yılın aynı dönemine göre %145,2 artışla 1.422.949 TL düzeyine ulaşmıştır. Bu dönemde Şirketin net kar marjı %13,0 olarak gerçekleşmiştir (30.06.2013 dönemi net kar marjı %7,6'dır.) Şirketin bu dönemde artan kar ve karlılık oranlarında, ilgili dönemde satışların %44,7 artışı ve esas faaliyet kar marjının ise %19,2 düzeyine ulaşması etkili olmuştur.

Mali yapı Oranları

ORAN ANALİZİ	30.06.2014	31.12.2013	31.12.2012
1.Likidite Oranları			
Cari Oran	1,32	1,11	1,01
Likidite Oranı	0,98	0,78	0,73
Nakit Oranı	0,06	0,03	0,01
2.Mali Yapı Oranları			



Handwritten signatures and stamps at the bottom right of the page.

Kaldıraç Oranı	0,49	0,55	0,55
Kısa Vadeli Borçlar/Pasif Toplamı	0,40	0,45	0,40
Uzun Vadeli Borçlar/Pasif Toplamı	0,09	0,10	0,14
Özkaynaklar/Aktifler	0,51	0,45	0,45
Toplam Yükümlülükler/Özkaynaklar	0,97	1,22	1,20
Finansal Borç Toplamı/Özkaynaklar	0,72	0,82	0,90
3.Faaliyet Oranları			
Alacak Tahsil Süresi ortalama (Gün)	85	81	66
Borç Ödeme Süresi ortalama (Gün)	29	32	27
Net Çalışma Sermayesi Devir Hızı	10,16	23,01	342,50
Stok Devir Hızı	6,19	6,60	6,99
4.Karlılık Oranları			
Brüt Kar Marjı	36,99%	31,12%	25,54%
*Faaliyet Kar Marjı	19,24%	12,06%	5,64%
Net Kar Marjı	12,96%	5,63%	3,70%

*Esas Faaliyet kar marjı (Kaynak: Bağımsız Denetimden Geçmiş Mali Tablolar)

Cari Oran: Dönen varlıklar ile kısa vadeli yabancı kaynaklar arasındaki ilişkiyi gösteren bir orandır. Cari oranın görece yüksekliği, gereğinden fazla dönen varlık bulunduğuna, görece düşük kalması gereğinden az dönen varlık bulunduğuna yönelik bir saptama içerir. Her işletme için, her sektör için karakteristik cari oran seviyeleri oluşabilmektedir. Cari oranın 1'den küçük olması şirketin net işletme sermayesinin negatif olduğuna işaret eder.

➤ Cari Oran = Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar

Özerdenin 30.06.2014 döneminde cari oranında, 2012 ve 2013 yıllarına göre iyileşme kaydedilmiştir.

Likidite Oranı: Likidite oranı, cari oranı tamamlayarak onu daha anlamlı hale getirmektedir. Bu oran, paraya çevrilmesi daha uzun bir süreyi gerektirecek dönen varlık kalemlerinin dönen varlık toplamından çıkarılması suretiyle bulunacak büyüklük ile kısa vadeli yabancı kaynaklar arasındaki ilişkiyi ölçmektedir. Oranın hesaplanmasında negatif olarak, genellikle sadece stoklar alınmaktadır. Bunun anlamı, işletmenin satışları durduğu anda kalan dönen varlık kalemleri ile kısa vadeli yabancı kaynakların karşılanıp karşılanamayacağıdır.

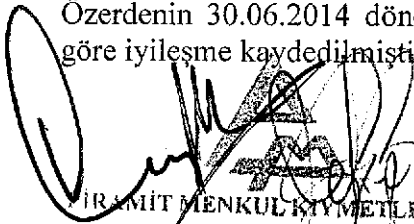
➤ Likidite Oranı = Dönen Varlıklar-Stoklar/ Kısa Vadeli Borçlar

Özerdenin 30.06.2014 döneminde likidite oranında, geçmiş dönemlere, 2012 ve 2013 yılına göre iyileşme kaydedilmiştir.


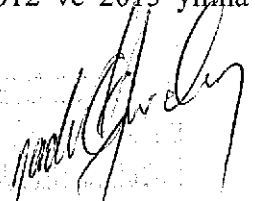
Nakit Oranı: Para ve benzeri dönen varlık kalemleri ile kısa vadeli yabancı kaynakların ne ölçüde karşılandığını ifade eder. Diğer likidite oranlarına göre daha hassas olan nakit oranı, işletmenin satışlarının durması ve alacaklarının tahsil edilememesi durumunda işletmenin kısa vadeli borçlarını ne kadar karşılayabildiğini gösterir. Nakit oranının 0,20 olması genellikle yeterli kabul edilir.

➤ Nakit Oranı = (Hazır Değerler+Menkul Kıymetler)/ Kısa Vadeli Borçlar

Özerdenin 30.06.2014 döneminde nakit oranında, geçmiş dönemlere, 2012 ve 2013 yılına göre iyileşme kaydedilmiştir.


İRANİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

03 Şubat 2015
47
MİLLİ PİYANSA
S. M. H. İ.

Kaldıraç Oranı: Bu oran, kısa ve uzun vadedeki yabancı kaynakların, kaynaklar toplamına (pasif toplam=aktif toplam) bölünmesi ile elde edilir ve varlıkların ne kadarlık bir kısmının yabancı kaynaklar ile ne kadarlık bir düzeyinin ise öz kaynaklar ile finanse edildiğini göstermektedir.

➤ $\text{Kaldıraç Oranı} = (\text{Toplam Yabancı Kaynaklar}) / \text{Toplam Kaynaklar}$

Özerdenin 30.06.2014 döneminde kaldıraç oranında, geçmiş dönemlere, 2012 ve 2013 yılına göre iyileşme kaydedilmiştir.

Kısa Vadeli Borçlar / Pasif Toplamı: Kısa vadeli yabancı kaynakların toplam kaynaklara oranı, işletmenin varlıklarının ne kadarlık kısmının kısa vadeli yabancı kaynaklarla finanse edildiğini gösterir.

Özerdenin 30.06.2014 döneminde Kısa Vadeli Borçlar / Pasif Toplamı oranında, geçmiş dönemlere, 2012 ve 2013 yılına göre iyileşme kaydedilmiştir.

Uzun Vadeli Borçlar/ Pasif Toplamı: Uzun vadeli yabancı kaynakların toplam kaynaklara oranı, işletmenin varlıklarının yüzde kaçının uzun vadeli yabancı kaynaklarla finanse edildiğini gösterir.

Özerdenin 30.06.2014 döneminde Uzun Vadeli Borçlar / Pasif Toplamı oranında, geçmiş dönemlere, 2012 ve 2013 yılına göre iyileşme kaydedilmiştir.

Özkaynaklar/ Aktifler: Bu oran, özkaynakların aktif toplamına (veya pasif toplamına) bölünmesi ile elde edilir ve varlıkların yüzde kaçının işletme sahip ve ortakları tarafından finanse edildiğini ortaya koyar.

Özerdenin 30.06.2014 döneminde Özkaynaklar/ Aktifler oranında, geçmiş dönemlere, 2012 ve 2013 yılına göre iyileşme kaydedilmiştir.

Toplam Yükümlülükler/Özkaynaklar: Bu oran, kısa ve uzun vadeli yükümlülük toplamının ne kadarlık kısmının özkaynaklarla finanse edildiğini gösterir.

Özerdenin 30.06.2014 döneminde Toplam Yükümlülükler/Özkaynaklar oranında, geçmiş dönemlere, 2012 ve 2013 yılına göre iyileşme kaydedilmiştir.

Finansal Borç Toplamı / Özkaynaklar: Kısa ve uzun vadeli finansal borçların ne kadarlık bölümünün özkaynaklarla finanse edildiğini gösterir.

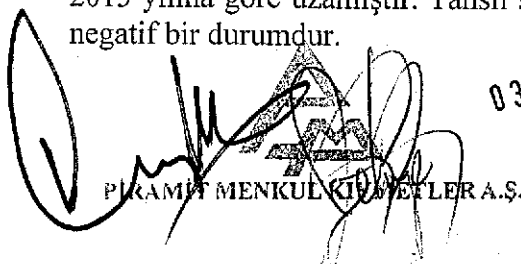
Özerdenin 30.06.2014 döneminde Finansal Borç Toplamı / Özkaynaklar oranında, geçmiş dönemlere, 2012 ve 2013 yılına göre iyileşme kaydedilmiştir.

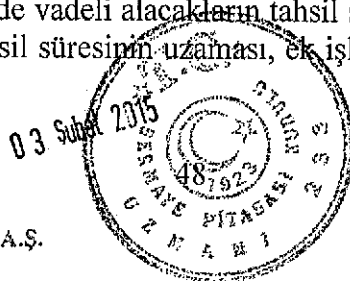
Alacak Tahsil Hızı/ Süresi: Alacakların devir hızı oranı, işletmenin alacaklarını ne kadarlık bir süre içinde tahsil ettiğini gösterir. Bu oran, alacakların bir dönemde kaç defa tahsil ettiğini gösterir. Oranın sonucu 360'a bölüldüğünde, alacakların bir yılda kaç günde bir tahsil edildiği bulunabilir. Alacakların devir hızının artışı işletmenin lehine yorumlanan bir durumdur ve işletme sermayesinin alacaklara nispeten az miktarda bağlandığını gösterir. Tersine devir hızının azalması işletme sermayesinin büyük bir bölümünün alacaklara tahsis edildiğini belirtir.

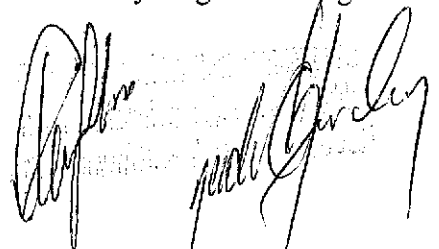
➤ $\text{Alacak Devir Hızı} = \text{Kredili Satışlar (Net Satışlar)} / \text{Ortalama Ticari Alacaklar}$

➤ $\text{Alacak Tahsil Süresi} = 360 / \text{Alacak Devir Hızı}$

Özerdenin 30.06.2014 döneminde vadeli alacakların tahsil süresi, geçmiş dönemlere, 2012 ve 2013 yılına göre uzamıştır. Tahsil süresinin uzaması, ek işletme sermayesi gerektireceğinden negatif bir durumdur.


PYRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.





Borç Devir Hızı/ Süresi: Borç devir hızı işletmenin bir yılda hangi sıklıkta ticari borç ödemesi yaptığını göstermektedir. Oranın düşük olması Şirketin ticari borçlarını geri ödemede rahat olduğunu ortaya koyar ve bu durumda şirketin cari ve likidite oranları düşük olsa bile, ticari borçlarını geri ödemede rahat olduğunu gösterir. Oranın zamanla yükselme eğiliminde olması ise, şirketin faaliyetlerini (aynı hacimde olmak koşuluyla) yürütürken gitgide daha fazla işletme sermayesine gereksinim duyacağını gösterir.

- Borç Devir Hızı = Satışların Maliyeti / Ortalama Ticari Borçlar
- Borç Tahsil Süresi = 360/ Borç Devir Hızı

Özerdenin 30.06.2014 döneminde ticari borçlarının ödeme süresi, 2013 yılına göre kısalmıştır. Borçların ödeme süresinin kısılması, müşteri memnuniyeti, peşin alımlarda iskonto temine edilmesi ve bu yolla karlılığa katkısı açısından pozitifdir. Diğer taraftan ticari borçların erken ödenmesi, ek işletme sermayesi gerektireceğinden negatif bir durumdur.

Net Çalışma Sermayesi Devir Hızı: Net çalışma sermayesi devir hızı oranı, işletmenin net çalışma sermayesinin bir dönemde kaç defa devrettiğini, net çalışma sermayesinin yeterli olup olmadığını gösterir. Bu oranın düşük olması, işletmenin aşırı net çalışma sermayesine sahip olduğunu stok ve alacakların devir hızının yavaş olduğunu işletmenin gereksiniminden fazla nakdi değerlere sahip olduğunu gösterebilir. Oranın yüksek olması net çalışma sermayesinin verimliliğinin yüksek olduğunu ortaya koyar.

- Net İşletme Sermayesi Devir Hızı = Net Satışlar/ Net İşletme Sermayesi

Özerdenin 30.06.2014 döneminde Net Çalışma Sermayesi Devir Hızı, 2012 ve 2013 yılına göre yavaşlamıştır. Bu durum işletme sermayesinin etkin kullanımı açısından negatiftir.

Stok Devir Hızı: Satışların maliyetinin ortalama stoklara bölünmesidir. Ortalama stok ise dönem başı stok ve dönem sonu stokun ikiye bölünmesi ile bulunur. İşletme stoklarının dönem içindeki devir hızını bulmaya yarayan orandır. Bu oranın yüksek olması, işletmenin maruz kalabileceği fiyat ve talep değişmelerinden doğan risklerin azalması anlamına gelir. Bunun yanında işletmenin likiditesinin yüksekliğine ve aktiflerin faydalı bir biçimde kullanıldığını işaret eder.

- Stok Devir Hızı = Satışların Maliyeti / Ortalama Stoklar

Özerdenin 30.06.2014 döneminde Stok Devir Hızı, 2012 ve 2013 yılına göre yavaşlamıştır. Bu durum stokların etkin kullanımı ve stok maliyetleri açısından negatiftir.

Brüt Kar Marjı: İşletmenin net satışlarının yüzde kaçının brüt satış karı olduğunu gösteren orandır. Başka bir anlatımla, her yüz liralık satışın içindeki brüt satış karı tutarını veren orandır.

- Brüt Kar Marjı = Brüt Kar/ Net Satışlar

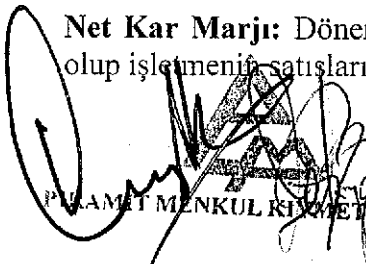
Özerdenin 30.06.2014 döneminde brüt kar marjı, 2012 ve 2013 yılına göre artış kaydetmiştir. Şirket için pozitif bir durumdur.

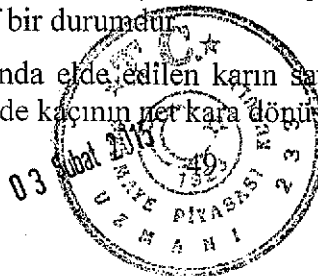
Faaliyet Kar Marjı: İşletmenin net satışlarının yüzde kaçının faaliyet karı olduğunu yani esas faaliyetlerinden ne ölçüde kar elde edildiğini gösterir.

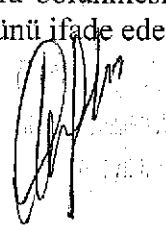
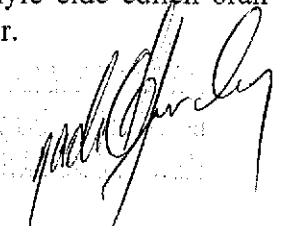
- Faaliyet Kar Marjı = Faaliyet Karı / Net Satışlar

Özerdenin 30.06.2014 döneminde faaliyet kar marjı, 2012 ve 2013 yılına göre artış kaydetmiştir. Şirket için pozitif bir durumdur.

Net Kar Marjı: Dönem sonunda elde edilen karın satışlara bölünmesiyle elde edilen oran olup işletmenin satışlarının yüzde kaçının net kara dönüştüğünü ifade eder.


PRAMET MENKUL KIYMETLER A.Ş.



➤ Net Kar Marjı = Net Kar /Net Satışlar

Özerdenin 30.06.2014 döneminde net kar marjı, 2012 ve 2013 yılına göre artış kaydetmiştir. Şirket için pozitif bir durumdur.

9.2.2. Finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin diğer (önemli) hususlar:

Yoktur.

9.2.3. İhraççının, ihraççı bilgi dökümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

Şirketin, Suriye ve Ukrayna satışları, bu ülkelerdeki iç karışıklık nedeniyle olumsuz etkilenmektedir.

10. EĞİLİM BİLGİLERİ

10.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Üretim, satış, stoklar, maliyetler ile ilgili kayıtlar Şirketin yasal kayıtları baz alınarak oluşturulmuştur. 31.12.2014 üretim ve satış tutarları henüz netleşmediğinden, 31.12.2013-30.11.2014 dönemindeki gelişmeler göz önüne alınmıştır. Söz konusu dönemdeki gelişmeler özetle aşağıdaki gibidir:

Üretim Eğilimleri

2014 yılında Şirketimizin üretimde artış eğilimi korunmuştur. 2013 yılının tamamında 1.872,3 ton üretim yapılmışken 2014 yılı ilk 11 ay itibarıyla toplam üretim, geçen yılın tamamından %12 artarak 2.100,5 ton düzeyine yükselmiştir. Üretimde artış eğilimi devam etmektedir.

Ürün	30.11.2014	31.12.2013
	Miktar (Adet/kg)	Miktar (Adet/kg)
Polietilen baloncuklu film	1.877.875	1.615.581
Kağıt separatör (plastik lamineli, çikolata yastığı)	172.038	220.891
Baloncuklu zarf	3.972	1.193
Lamineli ambalaj malzemesi	46.626	34.619
Toplam	2.100.511 kg	1.872.284 kg

Stoklar

2014 yılında Şirketimizin satış ve üretimde artış eğilimine bağlı olarak stoklarda da artış yaşanmıştır. 2013 yıl sonu stok tutarı 2,15 milyon TL seviyesinden 2014 Kasım sonu itibarıyla 2,58 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Stoklardaki artışın temel unsuru ilgili dönemde üretimde yaşanan artışa bağlı olarak hammadde stoğunda yaşanan artış olmuştur. Şirket stoklarında bazı ürünler kg, bazı ürünler metre cinsinden ifade edildiğinden ürün bazında karşılaştırma yapmanın mümkün olmadığı dikkate alınarak stoklar ile ilgili gelişmeler TL üzerinden ifade edilmiş ve stok tutarları ile ilgili gelişmeler özetle aşağıdaki gibidir:

Ürün	30.11.2014	31.12.2013
	TL	TL
Hammadde	1.16.899	400.521

Ticari mal	391.710	318.130
Yarı mamül	97.909	43.103
Mamül	373.046	388.842
Toplam	2.579.564	2.150.596

Satışlar

2014 yılında Şirketimizin satışlarında yaşanan artış eğilimi korunmuştur. 2013 yılının tamamında ürün ve ticari mal satışları 16,2 milyon TL olarak gerçekleşmişken, 2014 yılı ilk 11 ay itibarıyla toplam ürün ve ticari mal satışları geçen yılın tamamına oranla %25 artarak 21,2 milyon TL seviyesini aşmıştır. Satışlarımızda artış eğilimi devam etmektedir. Satış artışlarında üretimdeki artış ve ürün fiyatlarında yaşanan artış etkin olmuştur. Aşağıda yer alan tablodaki üretimden satış tutarları, yukarıda yer alan üretim eğilimleri ara başlığındaki üretim miktarına oranlanırsa ürün fiyatlarımızda örneğin 2013 yılında ortalama birim kg satış fiyatının 7,36 TL'den 8,48 TL seviyesine yükseldiği görülmektedir.

Ürün	30.11.2014	31.12.2013
	TL	TL
Ürün satışları	17.829.398	13.793.016
Ticari mal	3.421.911	2.428.418
Toplam	21.251.309	16.221.434

Maliyetler

Ürün satışlarında yaşanan artışa oranla üretim maliyetlerinde de artış kaydedilmiştir. 2014 yılının ilk 11 ayında üretimden satışlar, geçen yılın tamamına oranla %31,0 artış kaydederken, üretim maliyetleri ise %22,3 düzeyinde artış kaydetmiştir. Üretim maliyetlerindeki artışın, satış tutarındaki artışa göre %8,7 kadar daha düşük gerçekleşmesi Şirketin brüt karını olumlu etkilemiştir.

Ürün	30.11.2014	31.12.2013
	TL	TL
Satılan mal maliyetleri	11.306.787	9.366.698
Ticari mal maliyetleri	2.181.318	1.662.456
Toplam	13.488.105	11.029.154

30.11.2014 tarihi sonrasında da Şirketimizin üretim, satışlar, maliyetler ile ilgili gelişmeleri 30.11.2014- 31.12.2013 dönemindeki performansa paralel olarak devam etmektedir.

10.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Yurt içinde son yıllarda ambalajlı ürünlerin tüketiminde görülen artış, yurt içi ve yurt dışı ticaret hacminde yaşanan artış dolayısıyla artan sanayi ve tüketim malları taşımacılığı ve bu ürünlerin ambalajlı ürünler olarak genellikle sevk ediliyor olması gibi nedenler sektör ürünlerine olan talebi canlı tutmaktadır. Sektördeki büyüme eğiliminin gelecek yıllarda da Şirket'e olumlu yansımaları beklenmektedir.

Diğer taraftan sektörde üretici sayısının çokluğu, kayıt dışı üretimin söz konusu olması ise sektörün karlılığı ve rekabet gücü üzerinde baskı oluşturmaktadır. Bu bağlamda Şirketin

PRAMIT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

03

51

rekabetçi konumunu koruması; ürün çeşitliliği, müşteri isteklerine uygun ve özgün üretim, ar-ge kabiliyeti ve finansman gücü gibi hususlara bağlıdır. Şirketin faaliyetlerinin devamlılığı, karlılığı ve sürdürülebilir büyüme göstermesi açısından bu hususlarda Şirketin vizyonu, yönetimi ve ar-ge için finansman ayırması, yeni pazarlara ulaşılması gibi konularda strateji geliştirmesi ve uygulaması önem taşımaktadır.

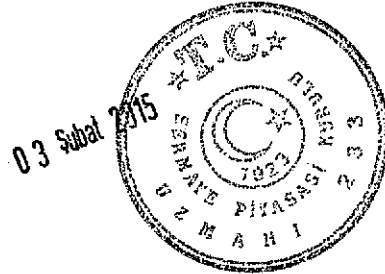
Sektörde üretim için kullanılan girdilerin ağırlıklı olarak petrol türevi olması ve bu ürünlerin ithal ediliyor olması nedeniyle global ölçekte petrol fiyatları ve yurt içinde döviz kurlarının seyri, sektör ve Şirketin performansına önemli ölçüde etki etmektedir. Yurt dışı pazarlarda özellikle yakın coğrafyadaki siyasi ve toplumsal karışıklıklar Özerden için olumsuzluk teşkil etmektedir.

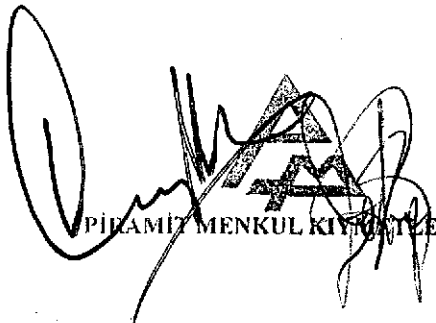
Şirketin 08.01.2015 tarihli ve 2015/1 sayılı Yönetim Kurulu kararından görüleceği üzere Şirket yönetiminin planladığı yeni yatırımlarının, öngörülenden daha farklı bir maliyette çıkması, alınacak yeni teçhizatların Şirketin satış gelirlerine beklenen katkıyı sağlayıp sağlayamayacağı veya daha düşük kapasite ile çalışmak durumunda kalınması halinde düşük verimlilik problemiyle karşılaşılması, Şirketin yatırımlarının beklenen tarihlerde devreye alınıp alınamayacağı, olası gecikmeler nedeniyle Şirketin yeni yatırımlarından beklenen faydayı daha geç temin etmesi, yeni yatırımlar sonrası yeni çalışanlar ve yeni ekipmanların devreye alınması süreçlerinde beklenmedik zorluklarla karşılaşılması ve ilk dönemlerde tam kapasite çalışılıp çalışılmaması ve öngörülen kalitede üretim ve servis hizmeti sağlayıp sağlayamaması konusunda da belirsizlikler mevcuttur.

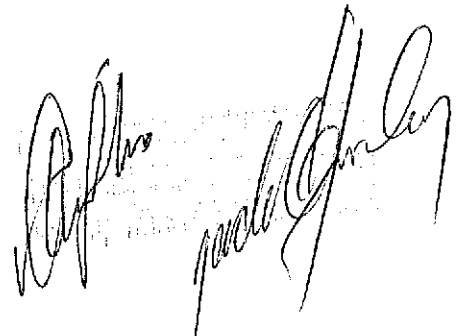
11. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

11.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.




PIRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.



12. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

12.1. İdari yapı:

Şirket'in işleri ve idaresi, Türk Ticaret Kanunu'nun hükümlerine göre seçilecek en az 5 (Beş) üyeden oluşacak bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim kurulunda icracı ve icracı olmayan üyeler bulunur ve üyelerinin çoğunluğu icrada görevli olmayan üyelerden oluşur. Yönetim Kurulu üyelerinin en fazla yarısı (A) grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun göstereceği adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir.

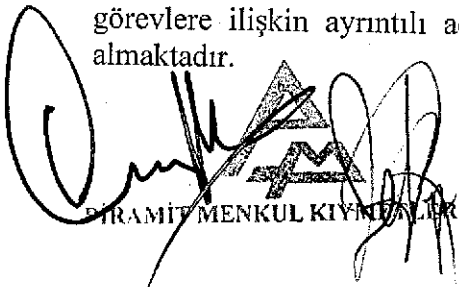
Yönetim Kurulu üyeleri Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesinde genel kurul tarafından en çok üç yıl için görev yapmak üzere seçilebilirler. Süresi biten üye yeniden seçilebilir.

12.1.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

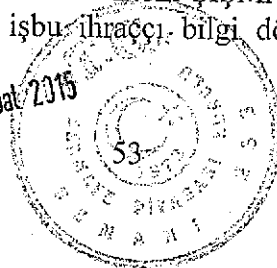
Adı Soyadı	Görevi/Unvanı	Son 5 yılda Özerden'de üstlendiği görevler	Görev* Süresi	Mesleği	Sermaye payı TL ve %	Toplam iş tecrübesi
			Kalan Görev Süresi			
Hüseyin Nami ÖZERDEN	Yönetim Kurulu Başkanı/ Genel Müdür	Yönetim Kurulu Başkanı	3 yıl	Sanayici	2.335.262 TL % 33,3	60 yıl
			2yıl, 4ay			
Mustafa Nadi ÖZERDEN	Yönetim Kurulu Başk. Yardımcısı -Genel Müdür Yardımcısı	Yönetim Kurulu Başk. Yardımcısı-	3 yıl	Sanayici	2.335.262 TL % 33,3	36 yıl
			2yıl, 4ay			
Naci Tamer ÖZERDEN	Yönetim Kurulu Başk. Yardımcısı / Genel Müdür Yardımcısı	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl	Sanayici	2.335.262 TL % 33,3	24 Yıl
			2yıl, 4ay			
Canan ÖZERDEN	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl	Emekli Bankacı	2.107 TL % 0,03	28 yıl
			2yıl, 4ay			
Ebru ÖZERDEN	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl	Öğretmen	2.107 TL % 0,03	15 yıl
			2yıl, 4ay			
Etem ŞİŞMAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl	Danışman	0TL % 0	11 Yıl
			2yıl, 4ay			

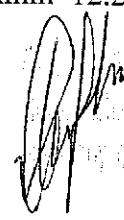
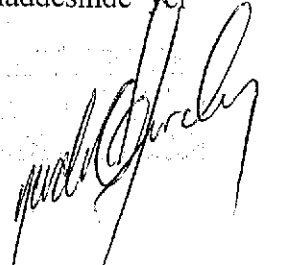
* Yönetim Kurulu Üyeleri, Şirketin 22.05.2014 tarihli genel kurulunda seçilmiş olup, görev süreleri söz konusu genel kurul tarihinden itibaren üç yıldır.

Yönetim kurulu üyelerinin, Etem ŞİŞMAN ve Ebru ÖZERDEN hariç, Özerden dışında yürüttükleri görevleri bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu Üyelerinden Ebru ÖZERDEN, 2010 yılından itibaren Acı Okulları'nda (Acı Eğitim ve Öğretim Hizmetleri A.Ş.) öğretmen olarak çalışmaktadır. Yönetim Kurulu Üyelerinden Etem ŞİŞMAN'ın ise ihraççı dışında yürüttüğü görevlere ilişkin ayrıntılı açıklama işbu ihraççı bilgi dökümanınının 12.2. maddesinde yer almaktadır.


PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

03 Subat 2015



Yönetim Kurulu Başkanı Hüseyin Nami Özerden

1931 Merzifon doğumlu Hüseyin Nami Özerden, Boğaziçi Üniversitesi Makine Mühendisliği eğitimini babasının ölümüyle yarım bırakarak daha sonrasında İzmir İktisadi ve Ticari Bilimler Akademisi Dış Ticaret Ve Konsolosluk Bölümünden mezun olmuştur.

Sanayi hayatına 1958 yılında kurduğu bir ortaklıkla başlayan Hüseyin Nami Özerden, Türkiye'nin ilk yerli dönüştürülmüş hammaddeden PVC plastik ayakkabı makinesini geliştirmiş ve dönemin meşhur "Peri ve "Moda" markalı ürünlerini piyasaya sürmüştür. Bu hamle ile büyük bir başarı yakalamış olan Hüseyin Nami Özerden, 1960 yılında yine kendi imkânları ile telli ve kauçuklu emici hortum hattı geliştirmiş daha sonrasında bugünkü Ayazağa tesisine geçmiş ve Özerden Plastik, Hüseyin Nami Özerden markası ile tanınmıştır.

Yurt dışında gördüğü yenilikleri yerli imkânlarla oluşturmayı hobi edinmiş ve Özerden Plastik bünyesinde muhtemelen Türkiye'nin ilk yerli extruder yassı kafasını 1970 yılında geliştirmiştir.

1971 yılında PVC sıva altı elektrik borusu imalatı yapan ilk yerli makineyi kurmuştur.

1972 -74 yılları arasındaki çalışmaları ile Türkiye'nin ilk "Balonlu Naylon" hattını yerli olarak imal etmiş, ürünü Türk piyasasına sunmuş ve isim babası olmuştur.

1974 yılında ilk yerli Aglomereli plastik dönüşüm hattını üretmiştir.

2007 yılında yine firma içi imkânlarla extrusyon laminasyon hattını kurmuştur.

Adı geçen ürünlerin dışında hayata geçmeyen onlarca farklı ürün ve makine geliştirme çalışmalarında bulunmuştur. 50 yılı aşkın süredir Türk plastik ve ambalaj sektöründe yer alan Hüseyin Nami Özerden halen Özerden Plastik'te Genel Müdürlük yapmaktadır.

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Mustafa Nadi Özerden

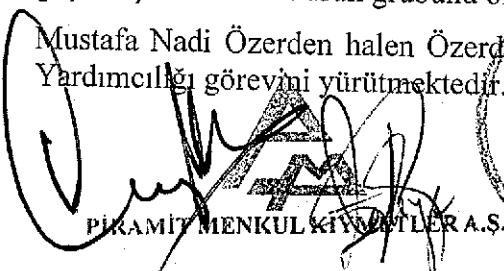
1958 İstanbul doğumlu Mustafa Nadi Özerden ilkokul ve liseyi aynı okulda okuyarak 1974-75 döneminde, FMV Teşvikiye Özel Işık Lisesinden mezun olmuştur. Eğitiminin devamı için Amerika Birleşik Devletlerine giderek New York eyaletinde Rochester şehrinde Community Collage'da 2 yıl Makine Mühendisliği eğitimi almaya başlamış fakat geçirdiği trafik kazası sonrasında eğitimini yarıda bırakarak Türkiye'ye dönmek zorunda kalmıştır.

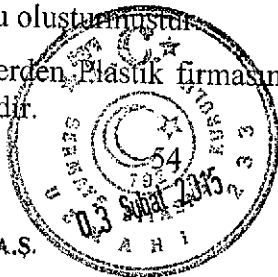
Vatani görevini yaptıktan sonra iş hayatına Vakko A.Ş.'de pazarlama ve satış bölümünde görev olarak başlamıştır. Edindiği tecrübe ile kurduğu Penguen Çamaşırları Ltd. ile faaliyette bulunduğu dönemde erkek iç çamaşırı pazarına yön veren ilk iki marka arasında yer almıştır. Üç yıllık bir dönemden sonra bu firmayı devretmiş ve Özerden Plastik bünyesinde çalışmaya başlamıştır. Bu dönemde Türkiye'nin muhtemelen ilk yerli Termal Laminasyon makinesini geliştirmiş ve Alüminyum folyo/Polietilen film laminasyonunu gerçekleştirmiştir. Türk Silahlı Kuvvetlerinin kullandığı Soğuk İklim Çadırlarında, ihtiyaç olan Bizofol için Bonding hattını tasarlayıp, çift balonlu olarak üretime geçirerek bu ürünün ithalatını durdurmuştur. Aynı ürünün ihracat imkânını da sağlayacak hamleye yön vermiş ve ülkemize yeni bir yalıtım malzemesi kazandırmıştır.

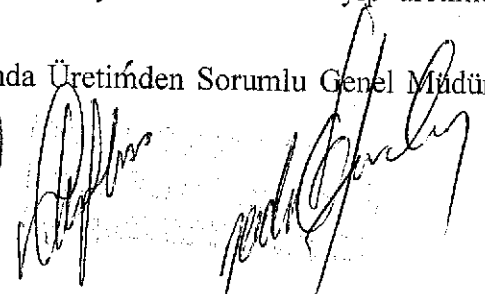
Türkiye'nin ilk Çikolata Yastığı hattını tasarlayarak üretime geçirmiş ve o ana kadar ithal edilen ürünün önünü keserek iç pazarın ihtiyacını karşılamak ile beraber ihracatının da yapılmasına imkan tanımıştır.

Türkiye'nin ilk 3 metre genişlikte çok katlı termal laminasyon hattını tasarlayıp üretime geçirmiş ve Netkraft ürün grubunu oluşturmuştur.

Mustafa Nadi Özerden halen Özerden Plastik firmasında Üretimden Sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürütmektedir.


PIRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.





Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Naci Tamer Özerden

1970 İstanbul doğumlu Naci Tamer Özerden, Marmara Üniversitesi Meslek Yüksek Okulu Satış Yönetimi Bölümü ve Anadolu Üniversitesi İşletme Fk. Yönetim ve Organizasyon Bölümü mezunudur.

Özerden Plastik bünyesinde Ofis hizmetleri, Depo, Satış, Pazarlama, Planlama ve Yönetim bölümlerinde görev yapmıştır.

"Balonlu Naylon"un Türkiye pazarına takdim edilmesi, pazarın oluşturulması, yurt içi ve yurt dışı tanıtım faaliyetlerinin planlama ve icrasında bulunmuş, "Bizofol" yahtım ürün markasını oluşturmuş, Türkiye pazarına takdiminde görev almış ve ihracat pazarlama faaliyetlerini yürütmüştür.

"Çikolata Yastığı" markasını belirlemiş Türkiye'de üretmeyi hedefleyerek ürtüntünün ithalat yoluyla pazarını oluşturmuştur. Yurt dışı ar-ge çalışmalarını planlayarak yerli üretime geçiş zeminini hazırlamıştır. Yerli üretim sonrasında İhracat çalışmalarını yürüten ekibi kurmuştur.

Pazar ihtiyaçları doğrultusunda firma ürün yelpazesine yön vermektedir.

Bir dönem kurduğu Bolkar Spor Ve Kamp Malzemeleri Tic. LTd. firmasında Alman "Vaude" ve İtalyan "La Sportiva" markalarının Türkiye Distribütörlüğünü yürütmüş ve firmayı karlı durumda satmıştır. İyi derecede İngilizce ve orta derecede Almanca konuşan Naci Tamer Özerden halen Özerden Plastik firmasında Satış ve Pazarlamadan sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı yapmaktadır.

Yönetim Kurulu Üyesi Canan ÖZERDEN

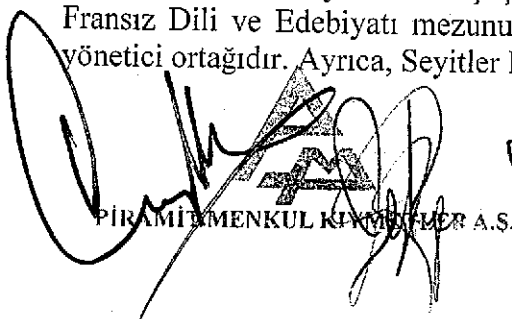
1964 Karacabey- Bursa doğumlu Canan Özerden, İstanbul Üniversitesi Siyasal Bilimler Fakültesi Kamu Yönetimi Bölümü 1985 mezunudur. 1985'de Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'de Stajyer Memur olarak çalışmaya başlamıştır. Aynı bankada, sırasıyla 1986'da Şef Yardımcısı, 1989'da Şef, 1992'de 2. Müdür, 1992'de Müdür Yardımcısı olarak çalışmış ve 2006 yılında emekli olmuştur. 2006 yılından bu yana Özerden Plastik San. ve Tic. Anonim Şirketi'nde Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

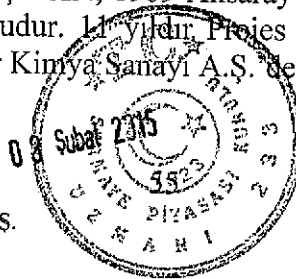
Yönetim Kurulu Üyesi Ebru ÖZERDEN

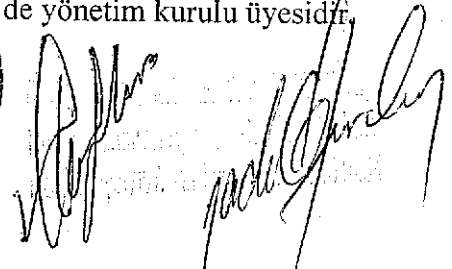
1976 yılında İstanbul'da doğmuştur. 1999 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi, Psikolojik Danışmanlık ve Rehberlik bölümünden yüksek şeref derecesi ile mezun olmuştur. Mezun olduğu yıl olan 1999'da, Unilever Satis Ekibine, Zincir Mağazalar Sorumlusu olarak katılmış olup, Makro ve Tansaş süper marketlerinin satış faaliyetlerini yürütmüştür.

Bir dönem, çeşitli kas ve zihinsel hastalıkları olan çocuklar ve Down Sendromlu çocuklarla ilgili gönüllü olarak AURA Psikoterapi, Sanatla Tedavi ve Eğitim Merkezi'nde görev almıştır. Lasalle Fashion Academy'den aldığı tasarım eğitimi ile 2004'te mezun olmuş ve 2005- 2007 yılları arasında Derishow'un (Sanfa Tekstil ve Mobilya Tasarım San Tic. A.Ş.) Tasarım Ekibinde çalışmıştır. 2007'de eğitim sektörüne dönüş yaparak, Gymboree Play and Music Göktürk şubesinde, okul öncesi programını yürütmüştür. 2009 yılında Yıldız Teknik Üniversitesi'nden İngilizce Öğretmenliği Formasyon Sertifika Programını tamamlamıştır. 2010 yılından itibaren Acı Okulları'nda (Acı Eğitim Ve Öğretim Hizmetleri A.Ş.) öğretmen olarak çalışmaktadır.

Yönetim Kurulu Üyesi Etem ŞİŞMAN, 1969 Aksaray doğumludur. Hacettepe Üniversitesi Fransız Dili ve Edebiyatı mezunudur. 11 yıldır Projes İş Geliştirme Danışmanlık A.Ş.'nin yönetici ortağıdır. Ayrıca, Seyitler Kimya Sanayi A.Ş. de de yönetim kurulu üyesidir.


PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.





12.1.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi/Unvanı	Son 5 yılda Özerden'de üstlendiği görevler	Sermaye payı TL ve %	Toplam iş tecrübesi
Burhan Tunç ECEVİT	Fabrika Müdürü	Fabrika Müdürü	Yoktur	25 yıl
Sedat BERBER	Satış Müdürü	Satış temsilcisi/ Satış Müdürü	Yoktur	8 yıl
Derya Nuray ŞAHİN	Muhasebe ve Mali İşler Müdürü	Muhasebe ve Mali İşler Müdürü	Yoktur	19 yıl
Güliz AKTAŞ	İthalat İhracat Sorumlusu	İthalat İhracat Sorumlusu	Yoktur	16 yıl
Erkan CIVAK	Üretim Planlama Sorumlusu	Üretim Planlama Sorumlusu	Yoktur	20 yıl
Gülây KAPLAN	Teknik Planlama Uzmanı	Teknik Planlama Uzmanı	Yoktur	8 yıl

Fabrika Müdürü Burhan Tunç ECEVİT, 20 Ekim 1965 yılında Amasya'nın Merzifon ilçesinde doğmuştur. İlkokul ve orta eğitimini Merzifon'da tamamlamış, 1983 yılında Kuleli Askeri Lisesini ve 1988 yılında Kara Harp okulu bitirerek subay olarak Türk silahlı Kuvvetlerine katılmıştır. 25 yıl çeşitli birlik ve kurumlarda görev yaptıktan sonra 2013 yılında emekli olmuştur. 01 Mart 2013 tarihinden itibaren Özerden Plastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de Fabrika Müdürü olarak işe başlamış olup, halen bu görevi yürütmektedir.

Satış Müdürü Sedat BERBER, 09.07.1979 tarihinde İzmir'de doğdu. İlk, orta ve lise eğitimini İzmir'de tamamladı. Dokuz Eylül Üniversitesi – İklimlendirme Soğutma Bölümü mezunudur. 2006 – Mayıs tarihine kadar Yılmazlar Yapı Malz. A.Ş. firmasında Satış Temsilcisi olarak çalıştı. 2006 Mayıs ayından bu yana Satış Temsilcisi olarak başladığı Özerden Plastik San. Tic. A.Ş. firmasında Satış Müdürü olarak çalışmaktadır.

Muhasebe ve Mali İşler Müdürü Derya Nuray ŞAHİN, 1974 yılında Sivas'ta doğdu. İlk, orta ve Lise öğrenimini Sivas Susehri'nde tamamladı. Anadolu Üniversitesi İşletme Fakültesi mezunudur. Serbest Muhasebeci Mali Müşavir belgesine sahiptir. 1997-2001 yılları arasında Şema İnşaat A.Ş.'de Muhasebe Müdürlüğü yaptı. 2001-2006 yıllarında Atılım SMMM Ltd.Şti.'de ve İntermat Ambalaj A.Ş.'de Muhasebe Sorumlusu olarak çalıştı. Derya Nuray Şahin, 2006 yılından bu yana Özerden Plastik San. ve Tic. A.Ş.'de Muhasebe ve Mali İşler Müdürü olarak görev yapmaktadır.

İthalat İhracat Sorumlusu Güliz AKTAŞ, 14.06.1975 tarihinde İstanbul'da doğdu. Ortaokul ve liseyi Fevziye Mektepleri Vakfı Özel Işık Lisesi'nde okudu. Marmara Üniversitesi Bankacılık bölümü mezunudur. İktisat Bankası Karaköy Şubesi'nde Dış İşlemler Uzmanı olarak çalıştı. Citibank Merkez Şubesi'nde Dış İşlemler ve Krediler Bölümü'nde uzman olarak görev aldı. Prokim Kimya'da İthalat Uzmanı görevinde çalıştı. 2009 yılından itibaren Özerden Plastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de İthalat İhracat sorumlusu olarak çalışmaktadır.

Üretim Planlama Sorumlusu Erkan CIVAK, 20.05.1978 tarihinde Giresun Görele'de doğdu. İlk ve orta öğretimini Giresun'da tamamladı. Kartal Ticaret meslek Lisesi mezunudur. Liseden sonra iş hayatına 1994 yılında Özerden'de çalışmaya başladı ve halen Özerden Plastik fabrikasında üretim planlama sorumlusu olarak çalışmaktadır.

Teknik Planlama Uzmanı Gülây KAPLAN, 1982 yılında İstanbul'da doğdu. İlk ve orta öğretimini İstanbul'da (Şişli'de) tamamladı. Kocaeli Üniversitesi Metalurji ve Malzeme Mühendisliği bölümünü tamamladıktan sonra eğitim hayatına ara vererek özel bir bankada

03
PİRAMİT MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kocaeli Üniversitesi Metalurji ve Malzeme Mühendisliği bölümünü tamamladıktan sonra eğitim hayatına ara vererek özel bir bankada

çeşitli pozisyonlarda (gişe yetkilisi/nakit yetkilisi/şube işlem yöneticisi) çalıştı. Haliç Üniversitesi Endüstri Mühendisliği bölümünde yüksek lisans eğitimini tamamladı. Halen Özerden Plastik fabrikasında Teknik Planlama Uzmanı olarak çalışmaktadır.

12.1.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

Yoktur

12.1.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Ortaklık Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Mustafa Nadi ÖZERDEN ve Ortaklık Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Naci Tamer ÖZERDEN, Ortaklık Yönetim Kurulu Başkanı Hüseyin Nami ÖZERDEN'in oğullarıdır. Ortaklık Yönetim Kurulu Üyesi Canan ÖZERDEN, Ortaklık Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Mustafa Nadi ÖZERDEN'in eşidir. Ortaklık Yönetim Kurulu Üyesi Ebru ÖZERDEN, Ortaklık Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Naci Tamer ÖZERDEN'in eşidir. Fabrika Müdürü Burhan Tunç ECEVİT, Ortaklık Yönetim Kurulu Başkanı Hüseyin Nami ÖZERDEN'in ablasının torunudur.

Diğer yönetici ve ortaklık yönetiminde söz sahibi olan personel arasında herhangi bir evlilik veya akrabalık gibi bir bağ bulunmamaktadır.

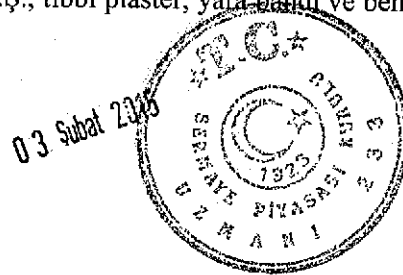
12.2. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliklerinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

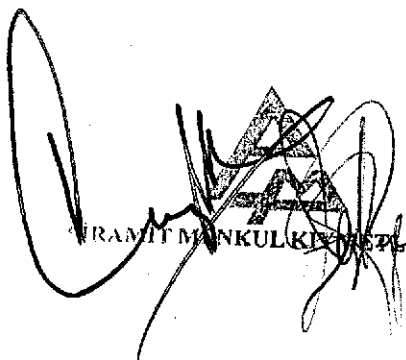
Etem ŞİŞMAN

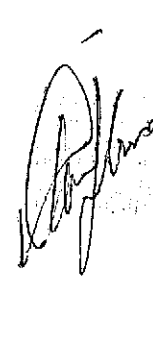
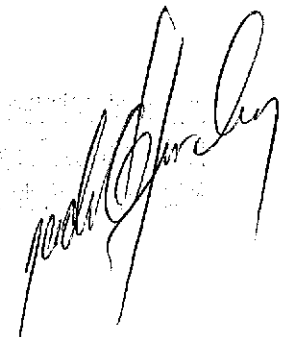
Görev Aldığı veya Ortağı Olduğu Şirketin Ünvanı	Şirketteki Pozisyonu (Ortak Y.K Üyesi/ Başkan, Denetçi, CEO, CFO vb.)	Şirketteki Sermaye Payı Tutar ve Yüzdesi	Yönetim Kurulu Üyeliği veya Ortaklığın Halen Devam Edip Etmediği
Projes İş Geliştirme Danışmanlık ve Proje Yönetimi A.Ş.*	Ortak / Yönetim Kurulu Başkanı	40.000 TL / %80	Ediyor
Seyitler Kimya Sanayi A.Ş.**	Yönetim Kurulu Üyesi	0 TL / % 0	Ediyor

*Projes İş Geliştirme Danışmanlık ve Proje Yönetimi A.Ş, Halka arz danışmanlığı vb. faaliyetler icra etmekte olup Özerden'e de halka arz danışmanlığı vermektedir.

**Seyitler Kimya Sanayi A.Ş., tıbbi plaster, yara bandı ve benzeri tıbbi malzemelerin üretimi alanında faaliyet göstermektedir.




PRAMIT MANKULİK VE HİZMETLER A.Ş.

12.3. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyumsuzluk ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

12.4. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.

12.5. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

12.6. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

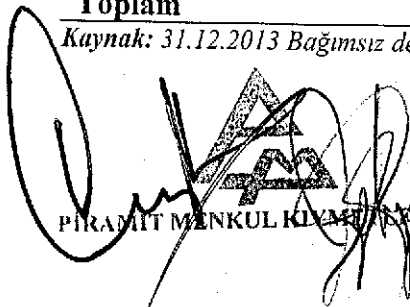
13. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

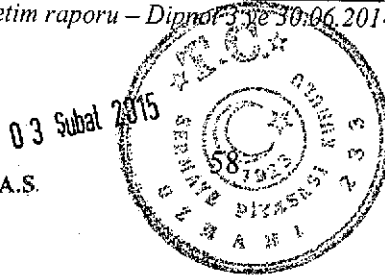
13.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

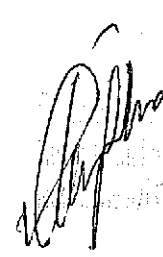

Üst düzey yöneticiler; yönetim kurulu üyelerinden oluşmaktadır. Üst düzey yöneticilerden, Yönetim Kurulu başkanı ve yönetim kurulu başkan yardımcılarına 2014 Yılı içinde Hüseyin Nami Özerden, Mustafa Nadi Özerden ve Naci Tamer Özerden'e aylık brüt 17.400.-TL ve diğer Yönetim Kurulu üyelerine aylık brüt 1.300.-TL ödenmektedir. (Kaynak: 22.05.2014 tarihli Şirket genel kurul toplantı tutanağı) Üst düzey yöneticilere ödenen huzur hakları aşağıdaki gibidir;

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar (TL)	30.06.2014	31.12.2013	31.12.2012
Üst düzey yöneticilere ödenen huzur hakları	313.200	626.400	626.400
Toplam	313.200	626.400	626.400

Kaynak: 31.12.2013 Bağımsız denetim raporu – Dipnot 3 ve 30.06.2014 Bağımsız denetim raporu – Dipnot 25


PIRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.



31.12.2014 tarihli şirket genel kurulunda, Yönetim Kurulu başkanı ve yönetim kurulu başkan yardımcılarında 2015 Yılı için Hüseyin Nami Özerden'e aylık brüt 17.400.-TL , Mustafa Nadi Özerden ve Naci Tamer Özerden'e aylık brüt 26.000.-TL ve diğer Yönetim Kurulu üyelerine aylık brüt 1.300.-TL ödenmesi konusunda karar alınmıştır.

Yönetimde söz sahibi diğer personele de maaş ödenmekte ve yasal kıdem tazminatı karşılığı ayrılmaktadır. Yönetimde söz sahibi, Fabrika müdürü dahil, diğer personele sağlanan faydalar ise aşağıdaki gibidir.

Yönetimde söz sahibi personele sağlanan faydalar (TL)	30.06.2014	31.12.2013	31.12.2012
Yönetimde söz sahibi personele sağlanan faydalar	188.961	245.458	168.348
Toplam	188.961	245.458	168.348

Kaynak: Özerden muhasebe kayıtları

14. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

14.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle personel sayısı, belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle dağılımı ile bu sayıda görülen önemli değişiklikler hakkında açıklama:

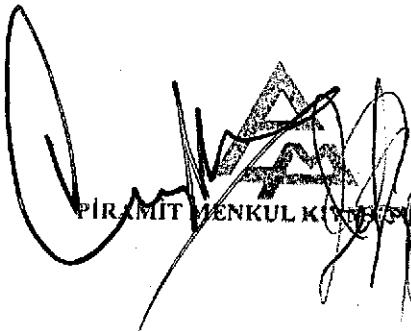
Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemindeki ortalama personel sayısı 68 (31 Aralık 2012: 60)'dir. 30 Haziran 2014 tarihi itibariyle çalışan sayısı 77'dir.

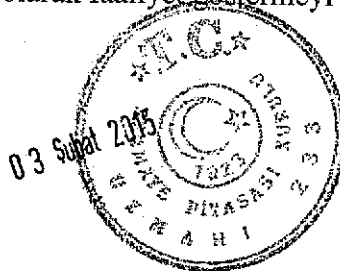
İşbu ihraççı bilgi dokümanı imza tarihinde ise çalışan sayısı 87 kişiye ulaşmış olup, 2014 yılında kaydedilen yüksek satış büyümesi nedeniyle üretim miktarı artmış ve mavi yaka çalışan sayısı artırılmıştır. Şirketin 2012-2013 ile 2014 Haziran ve Aralık ayı itibarıyla çalışan sayısı aşağıdaki gibidir:

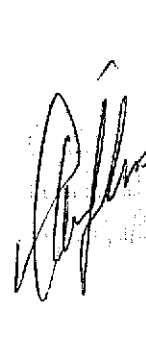
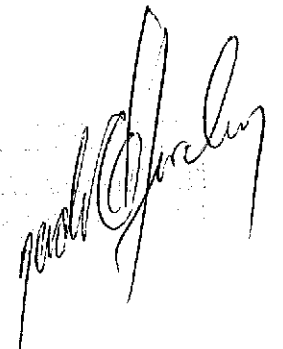
Son 2 yıl ve 30.06.2014 ile 31.12.2014 dönemleri	31.12.2012	31.12.2013	30.06.2014	31.12.2014
Ofis personeli (kişi)	21	22	20	21
Fabrika personeli (kişi)	39	46	55	66
Toplam	60	68	77	87

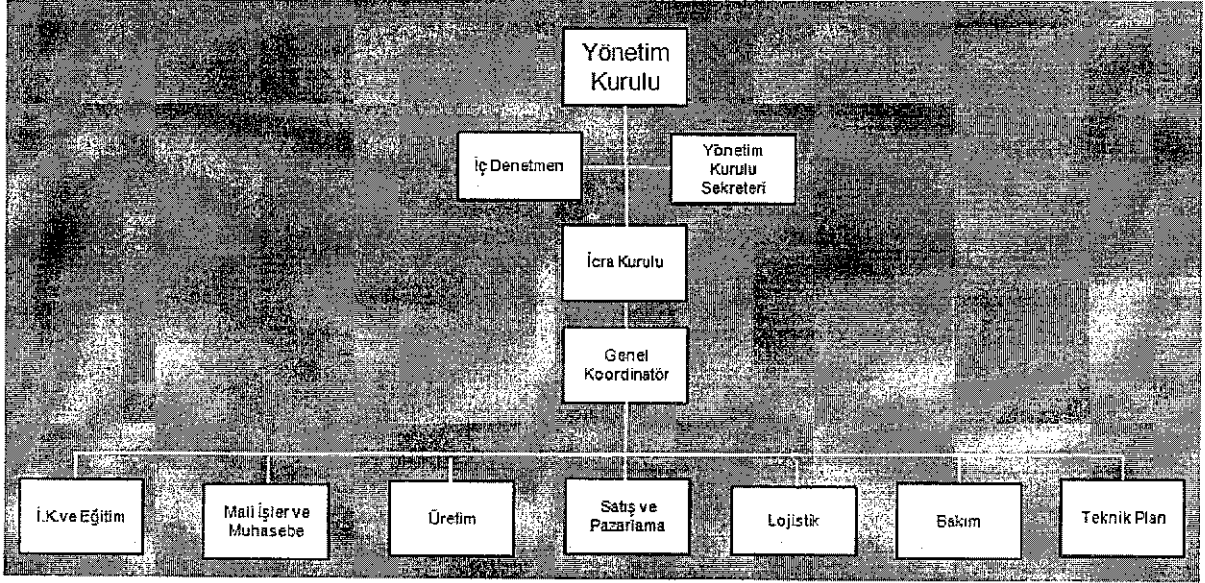
Özerden'in organizasyon yapısı ve personel görev dağılımı

Şirketin kayıtlarında yer alan organizasyon şeması aşağıdaki gibidir. Şirketin çalışma düzeninde henüz icra kurulu ve genel koordinatör fiili olarak faaliyet göstermemekte fakat Şirket ileride bu yapıya uygun olarak faaliyet göstermeyi planlamaktadır.


PIRAMİT MENKUL KURUMLER A.Ş.





Şirket personelinin tamamı Şirketin merkez adresi ve üretim tesisi adresi olan "Huzur Mahallesi Ayazağa Cendere Caddesi No:8 Sarıyer 34396 İstanbul / Türkiye" adresinde çalışmakta olup, Şirketin başka bir lokasyonda çalışan personeli bulunmamaktadır.

14.2. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

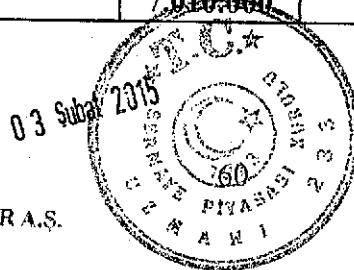
Yoktur.

15. ANA PAY SAHİPLERİ

15.1. Son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı:

SON GENEL KURUL İTİBARIYLA ORTAKLIK YAPISI						
No	Ortağın Adı Soyadı	Pay Grubu	Sermaye Nominal Tutarı (TL)	Sermaye Oranı (%)	Oy Hakkı	Toplam Oy Hakkına Oranı (%)
1	Hüseyin Nami Özerden	A	650.000	33,31%	11.435.262	33,33%
		B	1.685.262			
2	Mustafa Nadi Özerden	A	650.000	33,31%	11.435.262	33,33%
		B	1.685.262			
3	Naci Tamer Özerden	A	650.000	33,31%	11.435.262	33,33%
		B	1.685.262			
4	Diğer	B	4.214	0,06%	4.214	0,01%
TOPLAM			7.010.000	100	34.310.000	100

PIRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.



Handwritten signatures and stamps.

SON DURUM İTİBARIYLA ORTAKLIK YAPISI						
No	Ortağın Adı Soyadı	Pay Grubu	Sermaye Nominal Tutarı (TL)	Sermaye Oranı (%)	Oy Hakkı	Toplam Oy Hakkına Oranı (%)
1	Hüseyin Nami Özerden	A	650.000	33,31%	11.435.262	33,33%
		B	1.685.262			
2	Mustafa Nadi Özerden	A	650.000	33,31%	11.435.262	33,33%
		B	1.685.262			
3	Naci Tamer Özerden	A	650.000	33,31%	11.435.262	33,33%
		B	1.685.262			
4	Canan Özerden	B	2.107	0,03%	2.107	0,01%
5	Ebru Özerden	B	2.107	0,03%	2.107	0,01%
TOPLAM			7.010.000	100	34.310.000	100

15.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

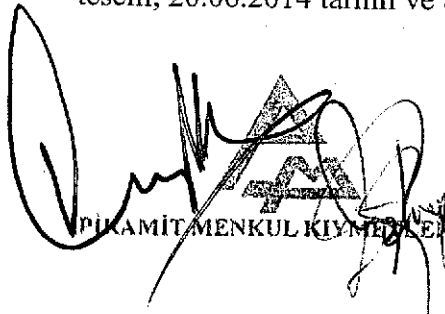
Özerden'in ana hissedarı ve sermayede %33,31, oy hakkında %33,33 pay sahibi Hüseyin Nami ÖZERDEN; sermayede %33,31, oy hakkında %33,33 pay sahibi Mustafa Nadi ÖZERDEN ile sermayede %33,31, oy hakkında %33,33 pay sahibi Naci Tamer ÖZERDEN'in babalarıdır. Özerden ailesi sermayenin %100'ünü, oy hakkının %100'ünü kontrol etmektedir.

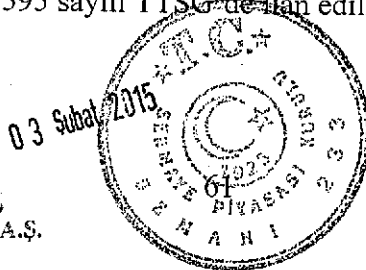
15.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

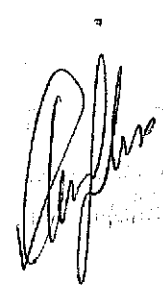
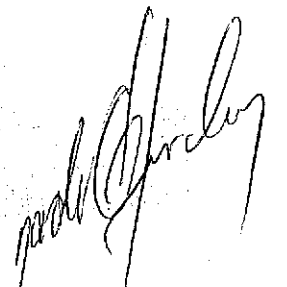
Grubu	Nama/Hamiline	İmtiyaz (Var/Yok)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam Nominal Tutar (TL)
A	Nama	Var	1	1.950.000
B	Hamiline	Yok	1	5.060.000
Toplam				7.010.000

İmtiyaz konusu, Şirket ana sözleşmesinin (Ek-1) 8. 13. ve 20. Maddelerinde ifade edildiği üzere (A) grubu payların yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı, genel kurul toplantılarında oy hakkı imtiyazı, tasfiye kararı alınmasında ve tasfiye memurlarına aday gösterme imtiyazı vardır. A grubu imtiyazlı paylar, nama yazılı ve her biri 15 oy hakkına sahiptir. B Grubu paylar, hamiline yazılı ve her biri 1 oy hakkına sahiptir.

Şirket'in, 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, tescili, 20.06.2014 tarihli ve 8595 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.


PİNAR MENKUL KIYMETLER A.Ş.



15.4. İhraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Ortaklığın yönetim kurulu altı üyeden oluşmaktadır ve yönetim kurulu üyelerinin biri hariç diğerleri ortaklığın hissedarları olup, beş üye toplam sermayenin %100'üne sahip ortaklardır. Yönetim hakimiyetinin kaynağı, sahip olunan sermaye payı ile sahip olunan payların bir kısmından kaynaklanan imtiyazdır.

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

Yönetim gücünün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbir bulunmamaktadır.

Ancak Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatında yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasına engel olmaya yönelik olarak yer alan hükümler aşağıda verilmiştir.

Türk Ticaret Kanununa göre yönetim hakimiyetinin elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar sıhri yakınlarının şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi önceden genel kurul onayına tabidir. Söz konusu işlemler var ise hakkında genel kurulda bilgi sunulur.

Sermaye Piyasası Mevzuatında yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasına engel olmaya yönelik hükümler bulunmaktadır. Sermaye Piyasası Kanunu'nun 17/3 maddesine göre halka açık ortaklıklar, ilişkili taraflar ile gerçekleştirecekleri SPK'ca belirlenecek nitelikteki işlemlere başlamadan önce, yapılacak işlemin esaslarını belirleyen bir yönetim kurulu kararı almaları zorunludur. Söz konusu genel kurul toplantısında, toplantı nisabı aranmaz, oy hakkı bulunanların basit çoğunluğu ile karar alınır.

Burada belirtilen esaslara uygun olarak alınmayan yönetim kurulu ve genel kurul kararları geçerli sayılmaz. Yine Sermaye Piyasası Kanunu'nun 23. Maddesine göre halka açık ortaklıkların birleşme, bölünme, mal varlığının tümünü veya önemli bir bölümünü devretmesi veya önemli ölçüde değiştirmesi, Borsa kotundan çıkması gibi önemli nitelikte işlerde bulunulabilmesi veya kararların alınabilmesi isin SPK tarafından belirlenecek usul ve esaslara uyulması zorunludur. Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Sermaye Piyasası Kanunu'nun 21. Maddesine göre de halka açık ortaklıklar ve bunların iştirak ve bağlı ortaklıklarının; yönetim, denetim veya sermaye bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkide buldukları gerçek veya tüzel kişiler ile emsallerine uygunluk, piyasa teamülleri, ticari hayatın basiret ve dürüstlük ilkelerine aykırı olarak farklı fiyat, ücret, bedel veya şartlar içeren anlaşmalar veya ticari uygulamalar yapmak veya işlem hacmi üretmek gibi işlemlerde bulunmak suretiyle karlarını veya mal varlıklarını azaltarak veya karların veya malvarlıklarının artmasını

03 Şubat 2015
PYRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.



Handwritten signature

Handwritten signature

engelleyerek kazanç aktarımında bulunmaları yasaktır. Yine halka açık ortaklıklar ve bağlı ortaklıklarının, esas sözleşmelerinin veya iç tüzükleri çerçevesinde basiretli ve dürüst bir tacir olarak veya piyasa teamüleri uyarınca karlarını veya malvarlıklarını korumak veya artırmak için yapmaları beklenen faaliyetleri yapmamaları yoluyla ilişkili oldukları gerçek veya tüzel kişilerin karlarının ya da malvarlıklarının artmasını sağlamaları da örtülü kazanç aktarımı sayılır. Sermaye Piyasası Kanunu'nun 110/1 maddesine göre bu hükümlere aykırı olarak örtülü kazanç dağıtımında bulunmak güveni kötüye kullanma suçunun nitelikli halini oluşturmakta olup bu suçu işlenler 3 yıldan az olmamak üzere hapis cezası ile cezalandırılır.

15.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

16. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

16.1. İhraççı bilgi dökümanında yeralan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

Bağımsız denetim raporunda yer aldığı şekilde ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir.

i) İlişkili taraflardan alacak ve borçlar

a) Ortaklardan alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

Ortaklardan alacaklar (TL)	31.12.2014	30.06.2014	31.12.2013	31.12.2012
Naci Tamer Özerden	391	-	3.198	-
Hüseyin Nami Özerden	3.417			
Mustafa Nadi Özerden	1.000			
Toplam	4.808	-	3.198	-

b) Ortaklara borçların detayı aşağıdaki gibidir:

Ortaklara borçlar (TL)	31.12.2014	30.06.2014	31.12.2013	31.12.2012
Hüseyin Nami Özerden*	-	58.293	432.165	159.120
Toplam	-	58.293	432.165	159.120

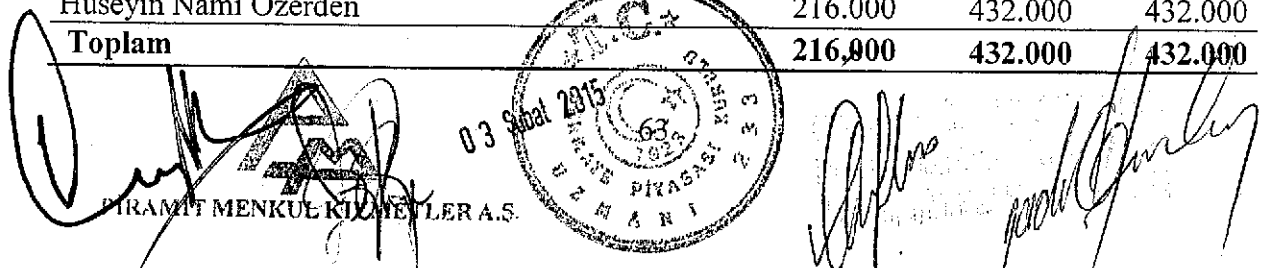
* Şirketin, kullanılan tesis binası nedeniyle bina sahibi Hüseyin Nami Özerden'e kira borcu dolayısıyla oluşmuş borçtur. 2012 ve 2013 yıllarında kira ödemeleri aylık eşit taksitler şeklinde olmayıp tek seferde veya birkaç seferde topluca ödenmiştir. 2015 yılından itibaren kira ödemeleri aylık olarak yapılacaktır.

Ortakların alacak ve borç durumlarında 12 Ocak 2015 itibarıyla herhangi bir değişim bulunmamaktadır.

ii) İlişkili taraflara yapılan satışlar, alımlar ve işlemler:

a) Satışların maliyeti hesabı içerisinde sınıflandırılan Ortaklara yapılan kira giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Kira Gideri- satışların maliyeti hesabında (TL)	30.06.2014	31.12.2013	31.12.2012
Hüseyin Nami Özerden	216.000	432.000	432.000
Toplam	216.000	432.000	432.000


03 Şubat 2015
PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.
T.C. HAZİNE VE MALİYE BAKANLIĞI
MÜHÜRÜ

b) Genel yönetim giderleri hesabı içerisinde sınıflandırılan ortaklara yapılan kira giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Kira Gideri- genel yönetim giderleri hesabında (TL)	30.06.2014	31.12.2013	31.12.2012
Hüseyin Nami Özerden	24.000	48.000	48.000
Toplam	24.000	48.000	48.000

16.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraççının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

Şirket'in bağımsız denetim raporunda yer aldığı şekilde ilişkili taraflarla yapılan işlemler, şirketin satış ve/veya tedarik faaliyetleri ile ilgili değildir. İlişkili taraf olarak yapılan işlemler, Şirket'in faaliyet gösterdiği binanın kiralık olması ve binanın, mülk sahibi ve Şirket ortağı Hüseyin Nami Özerden'den kiralanmasıdır.

17. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

17.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve ihraççı bilgi dökümanında yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

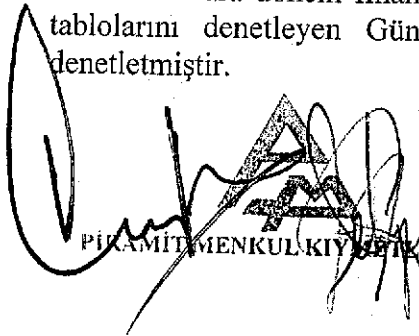
İhraççı bilgi dökümanının hazırlanması esnasında Şirket'in 01.01.2013-31.12.2013 (Ek-3), 01.01.2012-31.12.2012 (Ek-2) yıllık hesap dönemleri ile 30.06.2014 ve 30.06.2013 ara hesap dönemlerine (Ek-4) ait finansal tablolardan yararlanılmıştır. Söz konusu finansal tablolara ilişkin özel bağımsız denetim raporlarına ihraççı bilgi dökümanının ekinde ve Şirket web sayfası ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda yer verilmiştir.


17.2. İhraççı bilgi dökümanında yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:



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

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, 31.12.2013 yılsonu finansal tablolarını denetleyen ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile sözleşmesini devam ettirmemiş, 30.06.2014 ara dönem finansal tablolarını, daha önceki yılda (31.12.2012) Şirketin finansal tablolarını denetleyen Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. (Ernst&Young)'ye denetletmiştir.


PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

03 Şubat 2015


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

2013 yılı denetimi döneminde, denetim firması seçiminde geç kalınmış olması, denetim için zaman darlığı ve denetim maliyeti konusunda daha önceki Bağımsız Denetim firması (Güney Bağımsız Denetim SMMM A.Ş) ile anlaşma tesis edilemediğinden başka bir bağımsız denetim firması (ATA Uluslararası Bağımsız Denetim SMMM A.Ş) ile anlaşılmıştır. 30.06.2014 ve daha sonraki dönem bağımsız denetim süreçleri için Güney Bağımsız Denetim SMMM A.Ş. ile tekrar anlaşma yapılmıştır.

Güney Bağımsız Denetim SMMM A.Ş, Şirketin 2014 yıllık finansal tablolarının bağımsız denetimi için de Şirketin 31.12.2014 tarihli genel kurul kararı ile bağımsız denetim firması olarak seçilmiştir.

▪ 2012 Yıllık Denetim Sonuçları

Sartlı görüş

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

Sartlı görüşün dayanağı

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

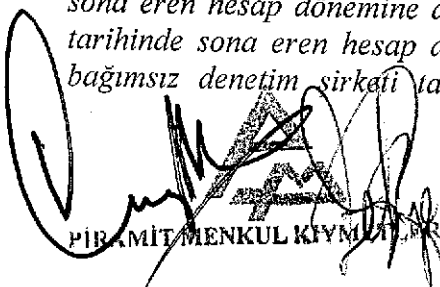
▪ 2013 Yıllık Denetim Sonuçları

Görüş

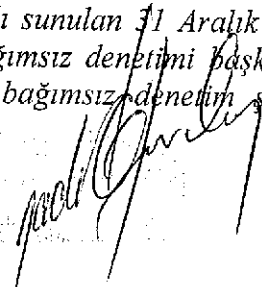
Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Özerden Plastik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2013 tarihi itibariyle finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Diğer Husus

Özerden Plastik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları ile karşılaştırmalı sunulan 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarının bağımsız denetimi başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından yapılmış olup söz konusu bağımsız denetim şirketi


PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.





tarafından hazırlanan 22 Kasım 2014 tarihli bağımsız denetim raporunda şartlı görüş verilmiştir.

Söz konusu bağımsız denetim raporuna göre şartlı görüşün dayanağı aşağıdaki gibidir;

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

Görüşümüze göre, bir üst paragrafta belirtilen husus nedeniyle, 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ilişkin gelir tablosunda ortaya çıkabilecek düzeltmeler dışında, 31 Aralık 2011 tarihli finansal tablolar Özerden Plastik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

▪ Ara Dönem Denetim Görüşü

Sartlı görüş

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

Sartlı görüşün dayanağı

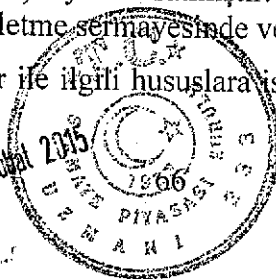
Şirket'in 30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 tarihleri itibarıyla sırasıyla 2.323.520 TL ve 1.869.932 TL tutarlarındaki kayıtlı değerleri ile finansal tablolarda yansıtılan stoklarının sayımlarına, Şirket'in bağımsız denetçisi olarak bilanço tarihlerinden sonra atanmış olmamız nedeni ile katılamamış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

17.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir):

Şirketin son finansal tablo tarihinden (30.06.2014) itibaren Şirketin finansal yapısında değişime yol açabilecek iki arsa alımı (18.07.2014 ve 09.09.2014 tarihlerinde) gerçekleştirmiş olup, bu duruma bir alt bölüm başlığında detaylı olarak yer verilmiştir. Şirket 07.01.2015 tarihinde ise Şirket aktiflerinde 3.488.555 TL maliyet ile kayıtlı İstanbul İli, Arnavutköy İlçesi, Akpınar Çiftliği Mevkiinde 4.889,71 m² arsasını 4.500.000 TL (1.914.000 USD; 2,35 TL USD/TL döviz kuru üzerinden) fiyattan satmıştır. Söz konusu satıştan elde edilen gelir, kredi borçlarının ödenmesinde, işletme sermayesinde ve yeni yatırımlarda kullanılacaktır.

Ayrıca satış, üretim ve maliyetler ile ilgili hususlara ise işbu ihraççı bilgi dökümanının 10.1 bölüm başlığında yer verilmiştir.

03 Şubat 2015
PİRAMİT MENKUL DEĞERLER A.Ş.



Handwritten signatures and initials.

17.4. Proforma finansal bilgiler:

Proforma finansal bilgilerin amacı yalnızca, önemli bir olay veya işlemin işletmenin düzeltilmemiş finansal bilgileri üzerindeki etkisini, bu amaçla seçilen daha önceki bir tarihte gerçekleşen bir olaymış veya yapılan bir işlemmiş gibi göstermektir. Şirketin 18 Temmuz 2014 ve 9 Eylül 2014 tarihlerindeki arsa alımlarının 30.06.2014 tarihindeki Şirket aktifleri üzerindeki etkisinin %25 üzerinde olması nedeniyle Şirket için Güney Bağımsız Denetim ve SMMM AŞ tarafından 12 Ocak 2015 tarihli proforma bilanço ve gelir tablosu düzenlenmiştir. Söz konusu "30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait proforma finansal bilgiler ve bağımsız denetçi güvence raporu" işbu ihraççı bilgi dökümanı ekinde (Ek-5) yer almaktadır.

Proforma finansal tablo düzenlenmesine neden olan işlemler:

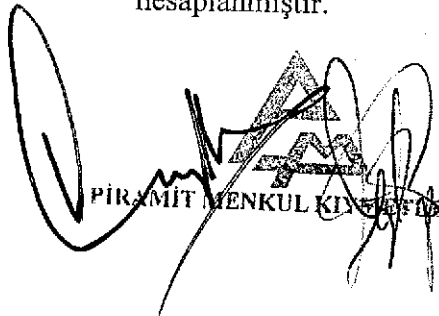
- Şirket, 18 Temmuz 2014 tarihinde Yalova Merkez Kirazlı Köyü Dışbudaklık Mevkii'nde satış bedeli 3.400.000 TL'ye tekabül eden G22C11C1B Pafta No. 148 Ada No. ve 1 Parsel No.'lu 17.062,08 m²'lik arsa alımı gerçekleştirmiştir. Alınan arsanın finansmanı Garanti Bankası Levent Sanayi Şubesi'nden temin edilen 18 Temmuz 2019 vadeli olan ve %12 faizli kredi kullanımı ile sağlanmıştır.
- Şirket, 9 Eylül 2014 tarihinde Yalova Merkez Kirazlı Köyü Dışbudaklık Mevkii'nde satış bedeli 1.500.000 TL'ye tekabül eden G22C11C1B Pafta No. 148 Ada No. ve 14 Parsel No.'lu 5.267,69 m²'lik arsa alımı gerçekleştirmiştir. Alınan arsanın finansmanı Yapı kredi Bankası Maslak Şubesi'nden temin edilen, 1.000.000 TL, 11 Eylül 2015 vadeli ve %11,35 faizli kredi ile Türkiye Ekonomi Bankası Maslak Şubesi'nden alınan 500.000 TL'lik rotatif kredi kullanımı ile gerçekleşmiştir.

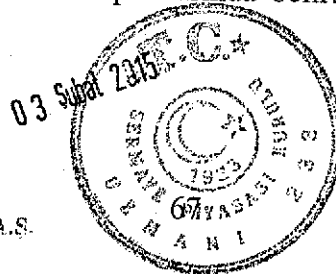
264.000 TL tutarındaki tapu harcı ve emlak masrafları proforma finansal tablolara yansıtılmamış olup, Şirketin resmi kayıtlarında sırasıyla 9 Eylül 2014 ve 18 Temmuz 2014 tarihlerinde aktifleştirilmiştir.


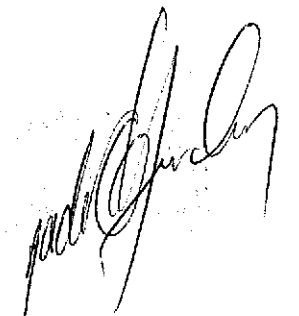
Şirket, proforma finansal durum tablosunu hazırlarken söz konusu işlemin 30 Haziran 2014, proforma gelir tablosunu hazırlarken ise 1 Ocak 2014 tarihinde gerçekleştiğini varsaymıştır. Bu sebeple proforma finansal durum tablosundaki özkaynaklar altındaki net dönem karı ile, proforma gelir tablosundaki net dönem karı arasında 6 aylık faiz tahakkuku tutarı olan 216.890 TL'lik fark çıkmaktadır.

Proforma düzeltme kayıtlarına ilişkin hususlar:

- Şirket, Yalova Merkez ilçe, Kirazlı Köyü, Dışbudaklık Mevkii 148 Ada 1 ve 14 no'lu parselleri toplam 4.900.000 TL bedelle olmak üzere kredi ile finansman sağlayarak satın almış olup, bilançonun aktifinde duran varlıklar kısmında bulunan Maddi Duran Varlıklar hesabına 4.900.000 TL kaydetmiş ve karşılığında Kısa Vadeli Borçlanmalar ve Uzun Vadeli Borçlanmalar hesaplarına sırasıyla 1.500.000 TL ve 3.400.000 TL kaydetmiştir.
- Şirket, arsa alımına için finansman kullanmak üzere aldığı toplam 4.900.000 TL finansal borca ilişkin olarak, kapsamlı gelir tablosunda finansman giderleri hesabına 216.890 TL tutarında faiz tahakkuk gideri kaydetmiştir. Faizler tahakkukları sırasıyla 66.781 TL ve 150.109 TL olmak üzere ödeme planlarında belirtilen faiz oranları dikkate alınarak hesaplanmıştır.


PIRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.



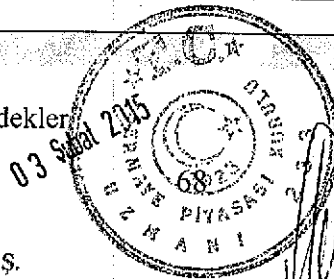



Proforma düzeltme kayıtlarına ilişkin tablo	30 Haziran 2014	Düzeltilme Kayıtları	30 Haziran 2014 (Proforma)
Maddi duran varlıklar	7.620.386	4.900.000	12.520.386
Kısa vadeli borçlanmalar	2.288.195	1.500.000	3.788.195
Uzun vadeli borçlanmalar	1.232.912	3.400.000	4.632.912
	11.141.493	9.800.000	20.941.493

Proforma Finansal Durum tablosu

PROFORMA FINANSAL DURUM TABLOSU		Cari dönem
		30 Haziran 2014
Varlıklar		
Dönen varlıklar		8.858.204
Nakit ve nakit benzerleri		412.740
Ticari alacaklar		5.879.386
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		5.879.386
Diğer alacaklar		17.925
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar		-
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		17.925
Stoklar		2.323.520
Peşin ödenmiş giderler		224.633
Diğer dönen varlıklar		-
Duran varlıklar		12.680.258
Diğer alacaklar		6.178
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		6.178
Maddi duran varlıklar		12.520.386
Maddi olmayan duran varlıklar		78.034
Ertelenmiş vergi varlığı		75.660
Peşin ödenmiş giderler		-
Toplam varlıklar		21.538.462
Kaynaklar		
Kısa vadeli yükümlülükler		8.196.227
Kısa vadeli borçlanmalar		3.788.195
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		2.550.216
Ticari borçlar		1.086.464
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		1.086.464
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		213.555
Diğer borçlar		142.998
-İlişkili taraflara diğer borçlar		58.293
-İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		84.705
Ertelenmiş gelirler		175.166
Dönem karı vergi yükümlülüğü		239.633
Uzun vadeli yükümlülükler		4.888.067
Uzun vadeli borçlanmalar		4.632.912
Uzun vadeli karşılıklar		
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		192.179
Ertelenmiş gelirler		62.976
Toplam yükümlülükler		13.084.294
Özkaynaklar		
Ödenmiş sermaye		7.010.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		248.603

PIRAMİT MENKUL DEĞERLER A.Ş.



Handwritten signature and date 03 Eylül 2015.

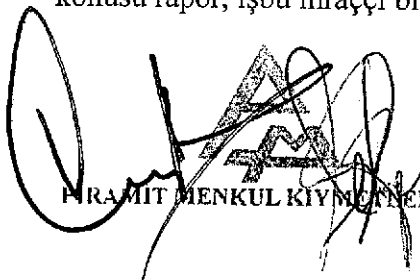
Kar ve zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir veya giderler	(11.090)
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazanç/(kayıp)	(11.090)
Geçmiş yıllar karları/(zararları)	(216.294)
Net dönem karı/(zararı)	1.422.949
Toplam özkaynaklar	8.454.168
Toplam kaynaklar	21.538.462

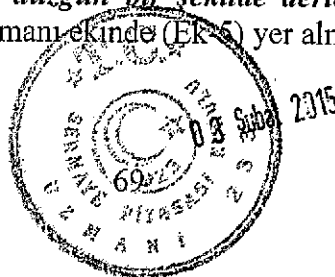
Proforma Gelir tablosu

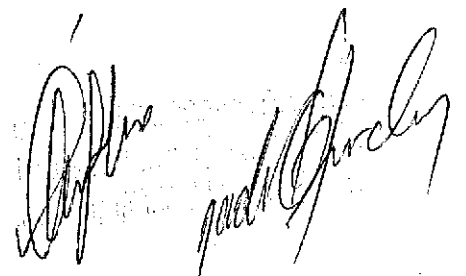
PROFORMA GELİR TABLOSU		Cari dönem
		1 Ocak – 30 Haziran 2014
Hasılat		10.980.113
Satışların maliyeti		(6.918.251)
Brüt kar/(zarar)		4.061.862
Pazarlama giderleri (-)		(538.314)
Genel yönetim giderleri (-)		(1.466.997)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		189.457
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		(133.272)
Esas faaliyet karı/(zararı)		2.112.736
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		29.913
Finansman gideri/geliri öncesi faaliyet karı		2.142.649
Finansman gelirleri		78.736
Finansman giderleri (-)		(648.509)
Vergi öncesi kar		1.572.876
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)		
- Dönem vergi (gideri)/geliri		(390.384)
- Ertelenen vergi (gideri)/geliri		23.567
Dönem karı		1.206.059
Diğer kapsamlı gelir		
<i>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</i>		
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazançlar		125.618
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)		(25.125)
Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)		100.493
Toplam kapsamlı gelir		1.306.552

17.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu

Şirket için yukarıda yeralan proforma finansal bilgiler ile ilgili olarak, Güney Bağımsız Denetim ve SMMM AŞ tarafından 12 Ocak 2015 tarihli "30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait proforma finansal bilgiler ve bağımsız denetçi güvence raporu" hazırlanmıştır. Raporun görüş kısmında " **Görüşümüze göre, proforma finansal bilgiler, belirtilen dayanağa göre doğru ve düzgün bir şekilde derlenmiştir.**" denilmektedir. Söz konusu rapor, işbu ihraççı bilgi dökümanı ekinde (EK 5) yer almaktadır.


PIRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.



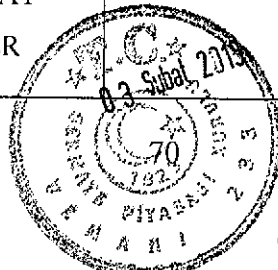


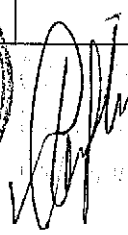
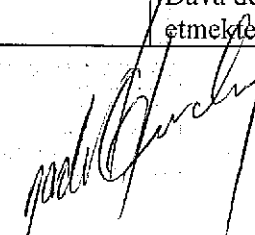
17.6. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri:

Şirketin dava ve hukuki takibatlarına ilişkin tablo aşağıdaki gibi olup, Şirkete ilişkin hukukçu raporu ise işbu ihraççı bilgi dökümanı ekinde yer almaktadır. (Ek-6)


12.01.2015 tarihi itibarıyla						
İhraççı Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler						
MAHKEME	DAVACI	DAVALI	KONUSU			GELİNERİN AŞAMA
Danıştay 13.Daire Başkanlığı	Özerden A.Ş.	Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu	Bedaşın elektrik kullanımına ilave, tüm faturalara otomatik olarak yansıttığı kayıp kaçak bedellerinin haksız olarak tahsil edilmesi sebebiyle bu konudaki düzenlemenin iptali için açılan dava halen devam etmektedir			Dava devam etmektedir.
İCRA MÜDÜRLÜĞÜ	DAVACI	DAVALI	MAHKEME DOSYA NO/ YIL	KONUSU	RİSK TUTARI (TL)	GELİNERİN AŞAMA
İst 11.İcra Müdürlüğü	Özerden A.Ş.	ERDOĞAN TURGUT MOB.SAN.V E TİC.LTD.ŞTİ	2012/172 44	Alacak	2.140,59	Bakiye taksitlendi borçlu ödeme yapıyor.
İst 26.İcra Müdürlüğü	Özerden A.Ş.	ORUÇ ISIGÖLLÜ MOB.DEK.T AS.DİŞ TİC.LTD.ŞTİ	2010/226 81	Alacak	7.000,00	Borçlu hakkında iflas erteleme kararı vardır. Dava devam etmektedir.
İst 23.İcra Müdürlüğü	Özerden A.Ş.	GLOBAL E- TİCARET BİLİŞİM HİZM.A.Ş.	2013/22163	Alacak	6.242,09	Bakiye alacak için aciz vesikası işlemleri yapılmaktadır. Dava devam etmektedir.
İst 26.İcra Müdürlüğü	Özerden A.Ş.	ADYTON BÜRO SİST.TAS.S AN.VE TİC.LTD.ŞTİ	2010/13704	Alacak	13.049,78	Borçlu hakkında iflas erteleme kararı vardır. Dava devam etmektedir.
İst 7.İcra Müdürlüğü	Özerden A.Ş.	SG MOBİLYA FERHAT GÜLER	2013/26627	Alacak	2.134,05	Bakiye alacak için aciz vesikası işlemleri yapılmaktadır. Dava devam etmektedir.


PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

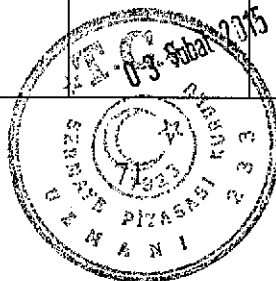


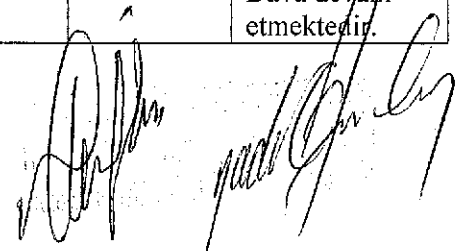



İst 23.İcra Müdürlüğü	Özerden A.Ş.	PANEL MİMARİ ÜRÜNLERİ LTD.ŞTİ.	2013/266 27	Alacak	8.924,34	Bakiye alacak için aciz vesikası işlemleri yapılmaktadır. Dava devam etmektedir.
İst 30.İcra Müdürlüğü	Özerden A.Ş.	ARGE ARAŞ.GELİ Ş.MOB.OT.G R.İNŞ.SAN.T İC.LTD.ŞTİ.	2012/114 48	Alacak	18.562,84	Borçlu adına kayıtlı Türkiye genelinde araç ve tapu kaydı yoktur. Haciz yapılamamıştır. Dava devam etmektedir.
İst 7.İcra Müdürlüğü	Özerden A.Ş.	PINAR KARTON TEKNİK HAKAN PINAR	2010/266 22	Alacak	787,95	Borçlu adına kayıtlı Türkiye genelinde araç ve tapu kaydı yoktur. Haciz yapılamamıştır. Dava devam etmektedir.
İst 29.İcra Müdürlüğü	Özerden A.Ş.	BERFİMO MOB.İML.H AL.TEKS.TU RZ.İNŞ.SAN. TİC.LTD.ŞTİ	2010/266 24	Alacak	1.401,13	Borçlunun banka hesaplarına bloke konulmuş olup bedelin dosyaya yatırılması için talep açılmıştır.
İst 29.İcra Müdürlüğü	Özerden A.Ş.	VİSTA GÖRSEL ÇÖZÜMLER LTD.ŞTİ.	2010/134 4	Alacak	1.425,43	Bakiye alacak için aciz vesikası işlemleri yapılmaktadır. Dava devam etmektedir.
İst 26.İcra Müdürlüğü	Özerden A.Ş.	MARMARA ARMATÜR SAN.VE TİC.A.Ş.	2013/207 99	Alacak	18.691,20	Borçlu hakkında iflas erteleme kararı vardır. Dava devam etmektedir.
İst 7.İcra Müdürlüğü	Özerden A.Ş.	GAMA MOB.DEK.S AN.TİC.LTD ŞTİ	2013/315 77	Alacak	14.927,96	Borçlu adına kayıtlı Türkiye genelinde araç ve tapu kaydı yoktur. Haciz yapılamamıştır. Dava devam etmektedir.

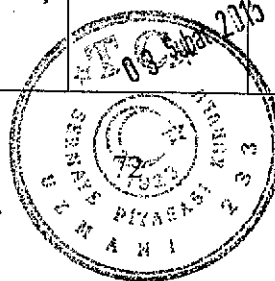


 PİRAMİT MENKUL DEĞERLER A.Ş.





İst. Kartal 2. İcra Müdürlüğü	Özerden A.Ş.	ABA BANYO SAN.TİC.LT D.ŞTİ.	2012/509 4	Alacak	3.715,00	Borçlu adına kayıtlı Türkiye genelinde araç ve tapu kaydı yoktur. Haciz yapılamamıştır. Dava devam etmektedir.
İst 23.İcra Müdürlüğü	Özerden A.Ş.	FENİŞ ALÜMİNYU M A.Ş.	2013/212 57	Alacak	27.658,32	Borçlu hakkında iflas erteleme kararı vardır. Dava devam etmektedir.
İst 26.İcra Müdürlüğü	Özerden A.Ş.	ATILIM MAKİNA PAZ. SAN. VE TİC. LTD.ŞTİ	2013/176 47	Alacak	60.000,00	Bakiye borcunu makina üretmek kapatmak istemektedir. Talep oluşması halinde iletilecektir.
İst 11.İcra Müdürlüğü	Özerden A.Ş.	BONNYFOO D TEKN.DAN. GIDA.VE İTH.MAD.S AN.TİC.A.Ş.	2013/233 05	Alacak	1.246,13	Borçlu adına kayıtlı Türkiye genelinde araç ve tapu kaydı yoktur. Haciz yapılamamıştır. Dava devam etmektedir.
İst 7.İcra Müdürlüğü	Özerden A.Ş.	LİMON HIRDAVAT VE AMB.MALZ. - OKTAY DAYSALIL AR	2012/253 95	Alacak	2.973,60	Borçlu adına kayıtlı Türkiye genelinde araç ve tapu kaydı yoktur. Haciz yapılamamıştır. Dava devam etmektedir.
İst 29.İcra Müdürlüğü	Özerden A.Ş.	PINAR AMBALAJ KAĞ.MATB. REK.HİZ.SA N.TİC.LTD.Ş Tİ.	2014/8573	Alacak	5.475,17	Bakiye alacak için aciz vesikası işlemleri yapılmaktadır. Dava devam etmektedir.
İst 11.İcra Müdürlüğü	Özerden A.Ş.	İKİ TANITIM TAS.ORG.İT H.İHR.LTD.Ş Tİ.	2012/23622	Alacak	6.401,02	Borçlu adına kayıtlı Türkiye genelinde araç ve tapu kaydı yoktur. Haciz yapılamamıştır. Dava devam etmektedir.



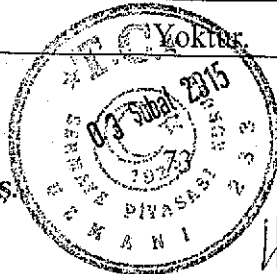
Handwritten signatures and stamps at the bottom right of the page.

İst 12.İcra Müdürlüğü	Özerden A.Ş.	BAKAÇ REK.ORG.S AN.A.Ş.	2014/21765	Alacak	9.458,77	Takip henüz kesinleşmemiş olup, kesinleşmesi için ilgililere tebligat gönderilmiştir.
İst 12.İcra Müdürlüğü	Özerden A.Ş.	YP METAL TURİZM TİC. LTD.ŞTİ	2014/25662	Alacak	50.995,82	Takip henüz kesinleşmemiş olup, kesinleşmesi için ilgililere tebligat gönderilmiştir.
İst 12.İcra Müdürlüğü	Özerden A.Ş.	TURHAN BEKBAŞ - PERA DOOR	2014/33125	Alacak	12.760,49	Takip henüz kesinleşmemiş olup, kesinleşmesi için ilgililere tebligat gönderilmiştir.
İst 12.İcra Müdürlüğü	Özerden A.Ş.	İŞIKLAR GÜVENLİK SİST. VE KAPI SAN. TİC. LTD. ŞTİ	2014/33123	Alacak	3.099,27	Takip henüz kesinleşmemiş olup, kesinleşmesi için ilgililere tebligat gönderilmiştir.
İst 12.İcra Müdürlüğü	Özerden A.Ş.	DELON GIDA SAN.TİC.A.Ş	2014/23784 E	Alacak	30.231,90	Aciz vesikası alındı. Dava devam etmektedir.
	Özerden A.Ş.	BOİSDOOR RAMAZAN MUTLU DEKORASYON		Alacak	1.362,20	Takip hazırlık aşamasındadır.
	Özerden A.Ş.	TUTU MOB.DEK.Ü RT.İNŞ.İTHİ HR.SAN.TİC .LTD.ŞTİ.		Alacak	10.186,53	Takip hazırlık aşamasındadır.
				TOPLAM	320.851,48	

İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipleri

Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama

(Handwritten signature)
RAJİ MENKUL KIYMETLER A.Ş.



(Handwritten signature)

(Handwritten signature)

18. DİĞER BİLGİLER

18.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Özerden'in son durum itibarıyla çıkarılmış sermayesi 7.010.000 TL'dir.

18.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Özerden'in esas sözleşmesinde yazılı kayıtlı sermaye tavanı 30.000.000 TL'dir.

18.3. İhraççı bilgi dökümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla sermayenin %10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Yoktur.

18.4. İhraççı bilgi dökümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Şirketin son iki yıl sermaye artırımları aşağıdaki gibidir:

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			
3.600.000	4.835.000	1.294,26	1.233.705,74	17.02.2012	01.03.2012	07.03.2012 / 8021
4.835.000	5.405.000	46,64	569.953,36	26.06.2013	11.07.2013	17.07.2013 / 8365
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

* Şirket 15.05.2012 tarihli Olağanüstü Genel Kurul ile Kayıtlı Sermaye sistemine geçmiş ve SPK mevzuatına uygun yeni esas sözleşmesini kabul etmiş, 24.05.2012 tarihinde söz konusu genel kurul kararı tescil edilerek 30.05.2012 tarih, 8079 sayılı TTSG ile ilan edilmiştir. Esas sözleşme değişikliği ile 1.000.000 TL nominal değerli pay A grubu olarak, 3.835.000 TL nominal değerli pay ise B grubu olarak oluşturulmuştur.¹⁵

** Şirket sermayesi, 26.06.2013 tarihinde 4.835.000 TL'den 5.405.000 TL'ye artırılmıştır. Söz konusu sermaye artırımını 17.07.2013 tarih, 8365 sayılı TTSG ile ilan edilmiştir.

*** 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, tescili, 20.06.2014 tarihli ve 8595 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

18.5. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

¹⁵ Şirketin 2012 yılında esas sözleşme değişikliği sonrası, Kurul karar tarihi olan 30.04.2012'den sonraki 1 yıl içinde Şirketin halka arz işlemi için Kurula başvuruda bulunmamış olması ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun da bu dönemde değişmiş olması nedeniyle Şirketin kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayıldığı ve Kurul'un 01.02.2013 tarih, 189-922 sayılı yazısı ile Şirketin kayıtlı sermaye sistemine tekrar geçiş ve esas sözleşme tadili için Şirketin Kurul'a tekrar başvuruda bulunması gerektiği bildirilmiştir.

Şirket, Kayıtlı Sermaye Sistemine geçiş için ikinci defa olmak üzere, Kurul'un 10.04.2014 tarih, 11/337 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şimdiki ve halen yürürlükte olan esas sözleşme 22.05.2014 tarihinde yapılan Şirket Genel Kurulunca kabul edilmiş ve söz konusu esas sözleşme 03.06.2014 tarihinde tescil edilerek 09.06.2014 tarih, 8586 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ("TTSG")'nde ilan edilmiştir.

19. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

1. Kira Sözleşmeleri:

Fabrika binasına ait 01.01.2014-31.12.2014 tarihleri için aylık net 32.000 TL tutarında 02.01.2014 başlangıç tarihli kira sözleşmesi Hüseyin Nami Özerden ile Özerden Plastik San. Ve Tic. A.Ş. arasında imzalanmıştır. Daha sonra 01.01.2015 başlangıç tarihli 3 yıl süreli 01.01.2015-31.12.2015 Tarihleri için aylık net 35.200 TL tutarında kira sözleşmesi Hüseyin Nami Özerden ile Özerden Plastik San. Ve Tic. A.Ş. arasında 24.11.2014 tarihinde imzalanmıştır. Kira artırımını 2016 ve 2017 yılları için yıllık ÜFE oranına göre yapılacaktır.

2. Kredi Sözleşmeleri

Eşit Taksitli Krediler

NO	Tarih	Banka	Şube	Kullanılan Kredi (ana para)	12.01.2015 itibarıyla Kalan Anapara Ödeme Tutarı
1	18/02/2013	Yapı Kredi Bankası	Maslak	2.000.000 TL	180.278,48 TL
2	15/01/2014	Türk Ekonomi Bankası	Maslak	1.000.000 TL	575.429,01 TL
3	22/05/2014	Türk Ekonomi Bankası	Maslak	250.000 TL	142.291,92 TL
4	11/09/2014	Yapı Kredi Bankası	Maslak	1.000.000 TL	679.620,73 TL
5	24/06/2014	Türk Ekonomi Bankası	Maslak	500.000 TL	258.371,90 TL
			TOPLAM	4.750.000 TL	1.835.992 TL

Arsa Kredisi

1	18/07/2014	Garanti Bankası	Levent Sanayi	3.400.000 TL	3.400.000 TL
2	07/11/2014	Türk Ekonomi Bankası	Maslak	550.000 TL	550.000 TL

Taşıt Kredisi

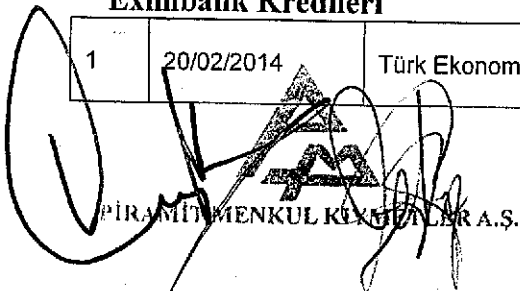
1	18/02/2014	Türk Ekonomi Bankası	Maslak	590.000 TL	492.213,86 TL
---	------------	----------------------	--------	------------	---------------

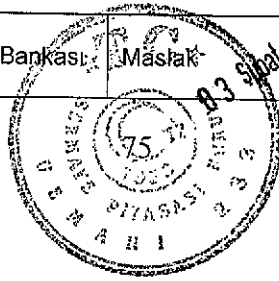
Rotatif Kredi

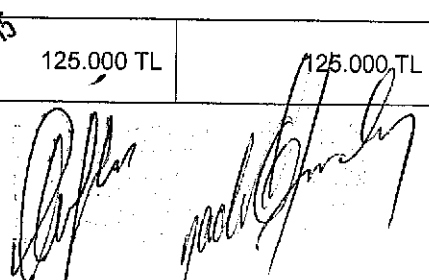
1	24/09/2014	Ziraat Bankası	Maslak Girişimci	230.000 TL	188.000 TL
---	------------	----------------	------------------	------------	------------

Eximbank Kredileri

1	20/02/2014	Türk Ekonomi Bankası	Maslak	125.000 TL	125.000 TL
---	------------	----------------------	--------	------------	------------


PIRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.




23 Şubat 2015

2	25/04/2014	Anadolubank	Osmanbey	125.000 TL	125.000 TL
3	05/06/2014	Denizbank	Ayazağa	250.000 TL	125.000 TL
4	03/07/2014	Ziraat Bankası	Maslak Girişimci	250.000 TL	125.000 TL
			TOPLAM	750.000 TL	500.000 TL

Iskonto Kredileri

1	18/08/2014	Garanti Bankası	Levent Sanayi	77.000 TL	77.000 TL
3	24/09/2014	Ziraat Bankası	Maslak Girişimci	40.000 TL	40.000 TL
4	13/10/2014	Ziraat Bankası	Maslak Girişimci	155.060 TL	155.060 TL
5	20/10/2014	Ziraat Bankası	Maslak Girişimci	49.395,56 TL	53.395,56 TL
6	01/12/2014	Ziraat Bankası	Maslak Girişimci	575.734,55 TL	575.734,55 TL
7	08/12/2014	Garanti	Levent San.Şb	187.629,00 TL	187.629,00 TL
8	06/01/2014	Ziraat Bankası	Maslak Girişimci	300.053,93 TL	300.053,93 TL
			TOPLAM	1.388.873,04 TL	1.388.873,04 TL

Leasing Sözleşmeleri

1	03/05/2012	Ykb Finansal Kiralama	Maslak	795.128,29 EURO	252.880,79 EURO
2	30/05/2012	Ykb Finansal Kiralama	Maslak	824.637,14	103.383,41 TL
3	04/09/2012	Denizbank	Ayazağa	155.871,12	49.507,29 TL
4	18/05/2014	BNP Paribas Finansal Kir.	Gayrettepe	262.596,23 TL	126.891,49 TL

3. Hizmet Alım Sözleşmeleri

- Boğaziçi Elektrik A.Ş. ile imzalanan elektrik satış sözleşmesi 17.09.2013 tarihlidir. Sözleşme 17.09.2015 Tarihine kadar geçerlidir.
- Projes İş Geliştirme Dan.ve Proje Yön. A.Ş. firması ile 01.01.2012 Tarihinde Danışmanlık Hizmet sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme 01.01.2016 tarihine kadar geçerlidir.

3. Çevre Danışmanlık Hizmet sözleşmesi AG Grup Çevre Teknolojileri Danışmanlık İnş. San. ve Tic. Ltd. Şti. ile 14.02.2014 tarihinde imzalanmıştır.
4. Şirket Erk Mağazacılık ve Otom. Tic. Ltd. Şti. ile 21.06.2013 tarihinde başlayıp 25.06.2016 tarihinde sona erecek Oto kiralama sözleşmesi imzalamıştır.
5. Dönüşüm İş Sağlığı ve Güvenliği Dan. Eğit. Ltd. Şti. ile 04.08.2014 tarihinde iş sağlığı ve güvenliği hizmet sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme 31.07.2015 tarihine kadar geçerlidir.
6. Türkkep Kayıtlı Elekt. Posta Hiz. San.ve Tic. A.Ş. ile 03.11.2014 tarihinde 3 yıl süreli Kurumsal Kep Hesap Sahibi Sözleşmesi imzalanmıştır.
7. Şirket, araçları için akaryakıt alımı amacıyla BP Petrolleri A.Ş. ile 22.10.2011 tarihinde başlayıp 26.11.2015 tarihinde sona erecek akaryakıt alım anlaşması imzalamıştır.
8. Yeminli Mali Müşavir Rıdvan Işık ile 20.01.2014 tarihinde, Ocak/Aralık 2014 döneminde geçerli olmak üzere bir denetim ve tasdik sözleşmesi imzalamıştır.
9. Şirket, Av. Engin ZEYBEK ile 09.06.2014 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş.'ye sunulmak üzere hazırlanacak hukukçu raporuna ilişkin hukuki danışmanlık sözleşmesi imzalamıştır.
10. Şirket, Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. ile 02.01.2014 tarihinde bir Piyasa Danışmanlığı anlaşması, 20.03.2014 Tarihinde bir halka arza aracılık sözleşmesi, 25.07.2014 tarihinde bir Piyasa Yapıcılık sözleşmesi yapmıştır. Bu sözleşmeler ile birlikte, şirket paylarının halka arzı ile ilgili olarak Piramit Menkul, sözleşmede yer alan hüküm ve şartlar dairesinde şirketin finansal danışmanı ve halka arzı gerçekleştirecek münhasır aracı olarak tayin edilmiştir.

Şirket, Türk Telekom, Yurtiçi Kargo, Turkcell, İski, İgdaş gibi şirketler ile günlük işleri ve ihtiyaçları çerçevesinde çeşitli abonelik ve hizmet alım sözleşmeleri imzalamıştır.

20. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

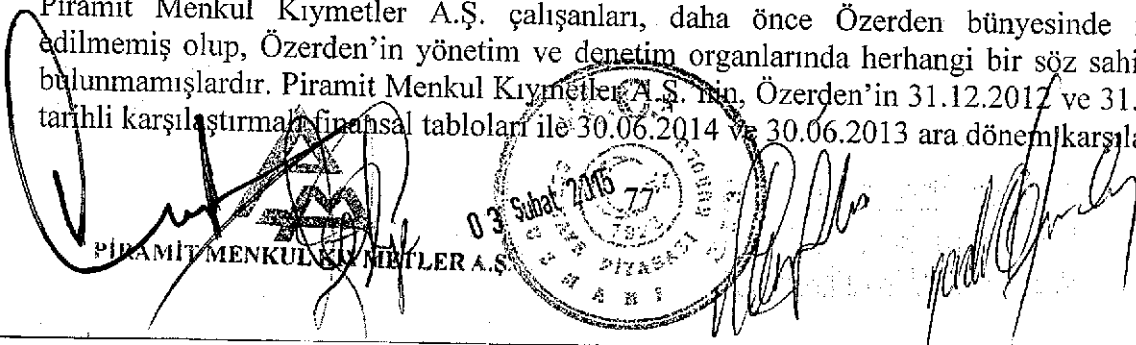
Bu İhraççı Bilgi Dokümanı; sektör yayınlarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel pazar verilerine ve öngörülere yer vermektedir. İhraççı Bilgi Dokümanında üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir. Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin İhraççı Bilgi Dokümanına doğru bir biçimde aktarılmış olduğunu teyit ederiz. Bununla birlikte; sektör yayınlarında 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 yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

Sonuç olarak, İhraççı Bilgi Dokümanında bulunan verilerin ve tahminlerin, Şirket ürünlerini ihtiva eden sektörün ileride göstereceği performans veya Özerden'in ileride ulaşabileceği sonuçlar yönünden kesin güvenilir olmayabileceğinin göz önünde bulundurulması yerinde olacaktır.

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 sahipliğinde bulunmamışlardır. Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. nin, Özerden'in 31.12.2017 ve 31.12.2013 tarihli karşılaştırmalı finansal tabloları ile 30.06.2014 ve 30.06.2013 ara dönem karşılaştırmalı


03 Subat 2015
PİRAMİT MENKUL KİYMETLER A.Ş.

finansal tablolarını denetleyen bağımsız denetim şirketleri ile herhangi bir bağlantısı bulunmamaktadır.

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

Şirket'in, işbu ihraççı bilgi dökümanı içerisinde ve ihraççı bilgi dökümanı ekinde yer alan finansal bilgilerin kaynağı olan 30.06.2014 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile 31.12.2012 finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporu ise bağımsız denetim firması Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. (Ernst&Young) tarafından hazırlanmıştır. Sorumlu Ortak ve Baş Denetçi Kaan BİRDAL'dır.

Özerden paylarının halka arz sürecinde Özerden ile ilgili fiyat tespit raporunu hazırlayan Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. ile bağımsız denetim raporlarını hazırlayan ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ve Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. (Ernst&Young) kuruluşlarının uzmanları;

a) Ortaklık tarafından ihraç edilen ya da grup şirketlerine ait menkul kıymetleri ya da ihraççının menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir.

b) Ortaklık tarafından daha önce istihdam edilmemiş her hangi bir ücret almamışlardır.

c) Ortaklık yönetim ve denetim organlarının herhangi birinde üye değildir.

20.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde Projes İş Geliştirme Danışmanlık ve Proje Yönetimi A.Ş., Özerden paylarının halka arz sürecine hazırlanması konusunda danışmanlık faaliyetinde bulunmuştur. Projes İş Geliştirme Danışmanlık ve Proje Yönetimi A.Ş.'nin hakim ortağı Etem ŞİŞMAN aynı zamanda Özerden'in Yönetim Kurulu üyesidir. Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. de halka arz sürecinde şirkete finansal danışmanlık hizmeti sağlamıştır.

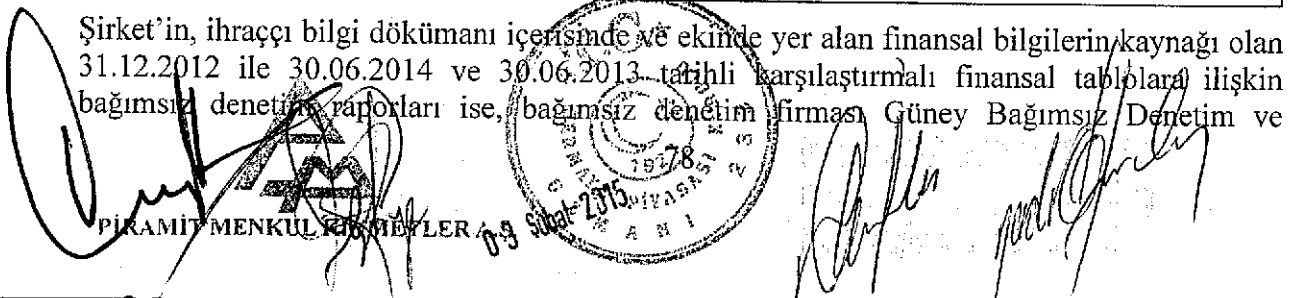
20.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Bağımsız Denetim raporları

Şirket'in, ihraççı bilgi dökümanı içerisinde ve ekinde yer alan finansal bilgilerin kaynağı olan 31.12.2013 tarihli finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporu, bağımsız denetim firması ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından 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, ihraççı bilgi dökümanı içerisinde ve ekinde yer alan finansal bilgilerin kaynağı olan 31.12.2012 ile 30.06.2014 ve 30.06.2013 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporları ise, bağımsız denetim firması Güney Bağımsız Denetim ve


PİRAMİT MENKUL KİYMETLER A.Ş. 09 Şubat 2015
GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SMMM A.Ş.

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

21. İNCELEMeye 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:

- 1) İhraççı bilgi dökümanında yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ve görüşler (faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)
- 2) İhraççının ihraççı bilgi dökümanında yer alması gereken finansal tabloları

22. EKLER

Ek-1 Esas Sözleşme

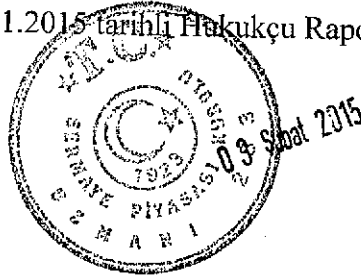
Ek-2 31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait Finansal Tablolara İlişkin Bağımsız Denetim Raporu

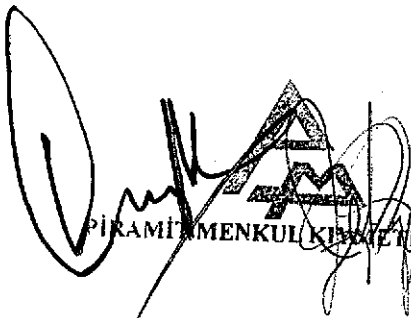
Ek-3 31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait Finansal Tablolara İlişkin Bağımsız Denetim Raporu

Ek-4 30 Haziran 2014 Tarihinde Sona Eren ara hesap dönemine ait Finansal Tablolara İlişkin Bağımsız Denetim Raporu

Ek-5 30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait Proforma Finansal Bilgiler ve Bağımsız Denetçi Güvence Raporu

Ek-6 Av. Engin Zeybek'in 12.01.2015 tarihli Hukukçu Raporu




PİRAMİT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

