

**ÖZERDEN PLASTİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ****İhraççı Bilgi Dokümanı**

Bu ihraççı bilgi dokümanı Sermaye Piyasası Kurulunca 03.02.2015 tarihinde onaylanmıştır.

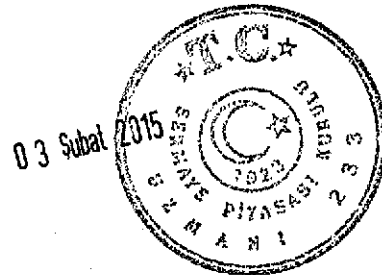
Bu ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

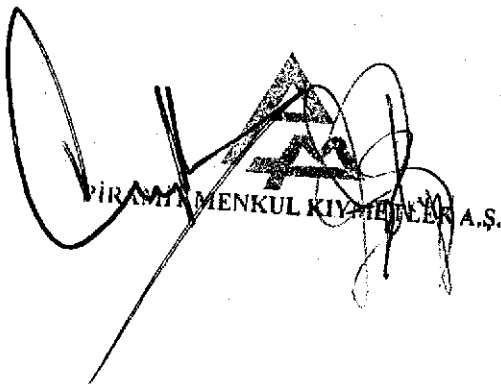
İhraççı bilgi dokümanının ilanından söz konusu doküman kapsamında halka arz işlemini gerçekleştirmek için Sermaye Piyasası Kuruluna onaylanmak amacıyla sermaye piyasası aracı notu sunuluncaya kadar geçen süre boyunca bu ihraççı bilgi dokümanının güncellenmesi gerekmez.

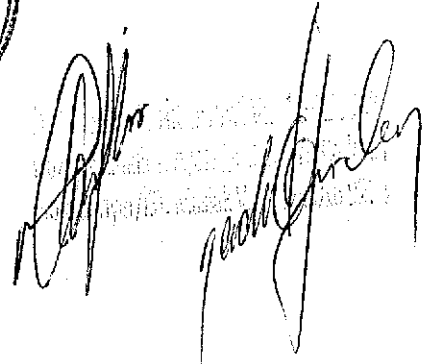
İhraççı bilgi dokümanının onaylanması, ihraççı bilgi dokümanında yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, ihraç edilecek sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

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

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nin 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan; ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraçta aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

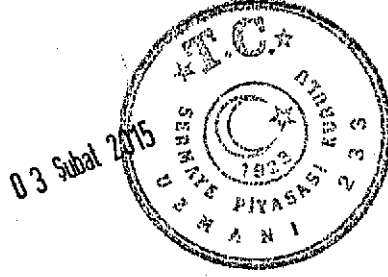


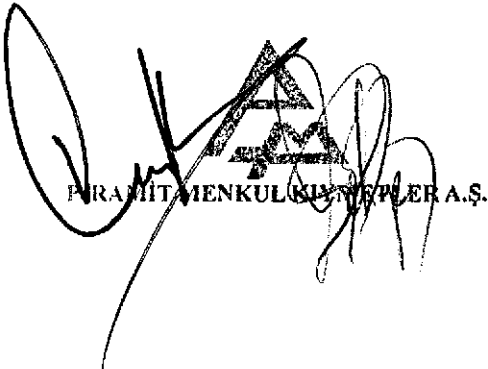
  
PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

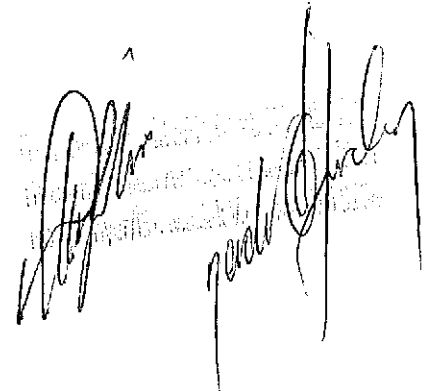


## GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

Bu ihraççı bilgi dokümanı, “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece ihraççı bilgi dokümanının yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

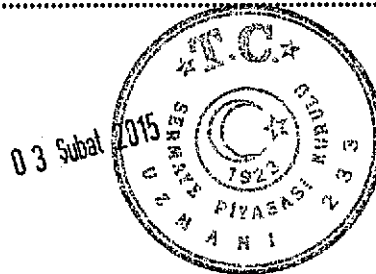


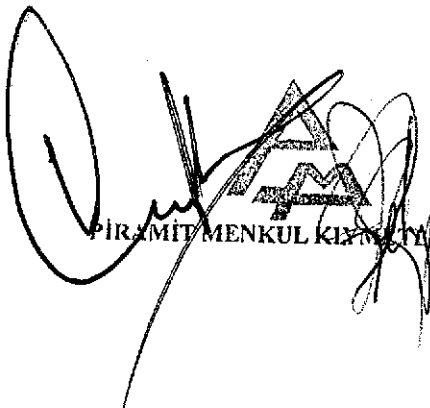
  
PIRAMİT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

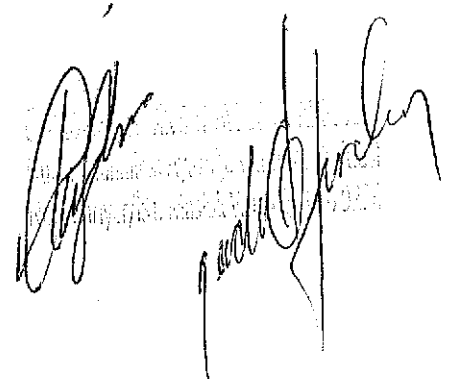


## İÇİNDEKİLER

1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	5
2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	6
3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	7
4. RİSK FAKTÖRLERİ.....	8
5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	15
6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	20
7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	35
8. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	36
9. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	40
10. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	50
11. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	52
12. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	53
13. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	58
14. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	59
15. ANA PAY SAHİPLERİ.....	60
16. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	63
17. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	64
18. DİĞER BİLGİLER.....	74
19. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	75
20. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	77
21. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	79
22. EKLER.....	79



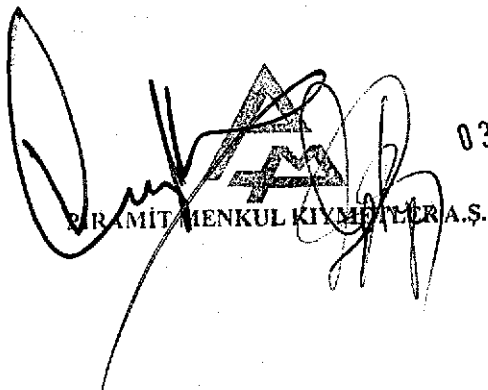
  
PIRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

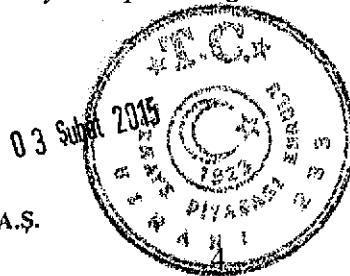


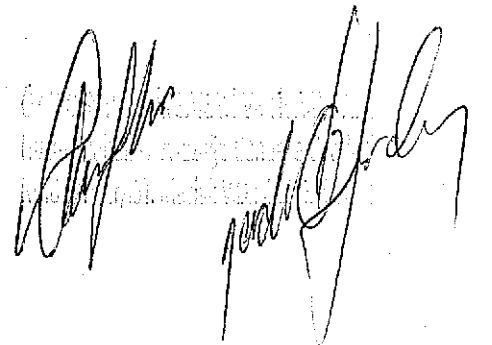
## KISALTMA VE TANIMLAR

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

**Açıklama:** İşbu ihraççı bilgi dökümanında yer alan tablolarda yüzdeler oranlara ilişkin olarak tüm ondalık sayılar virgülden sonra 1 veya 2 hane gösterilecek şekilde yuvarlanarak sunulmuştur. Sunumdan dolayı bazı tablolarda yüzdeler dilimlerin toplamı, %100,00 seviyesinden ihmal edilebilir düzeyde sapmalar gösterebilmektedir.

  
PIRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

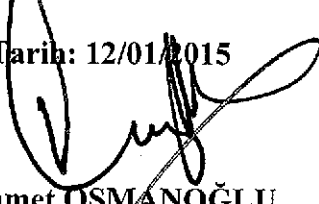
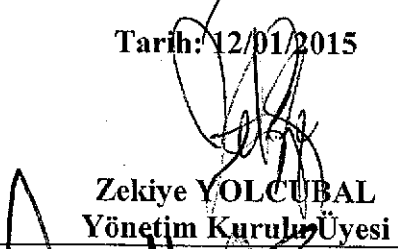




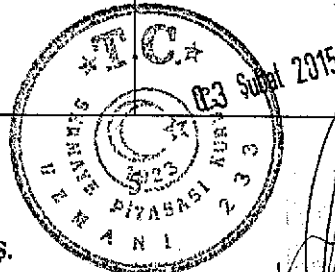
## 1. İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

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

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

PIRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.



## 2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

### 2.1. Bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak baş denetçinin adı soyadı:

Şirket'in 31.12.2013 hesap dönemine ait finansal tabloları (Ek-3) ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından özel bağımsız denetime tabi tutulmuş olup, 31.12.2013 finansal tablolarına ilişkin 24.11.2014 tarihli bağımsız denetim raporu düzenlenmiştir.

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 31.12.2012 yıllık finansal tabloları (Ek-2) ile 30.06.2014 ve 30.06.2013 ara dönem finansal tablolarının (Ek-4) özel bağımsız denetimi ise Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. (Ernst&Young) tarafından yürütülmüştür. Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. (Ernst&Young) 31.12.2012 finansal tablolarına ilişkin 22.11.2014 tarihli bağımsız denetim raporunu, 30.06.2014 finansal tablolarına ilişkin ise 26.11.2014 tarihli bağımsız denetim raporunu düzenlenmiştir.

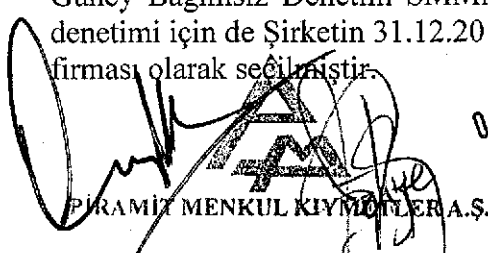
Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	
Sorumlu Ortak Baş denetçi	Kaan BİRDAL
Adresi	Büyükdere cad. Beytem Plaza No:20 Kat 9-10 34381 ŞİŞLİ
Telefon	(0212) 3150000
Fax	(0212) 2308291

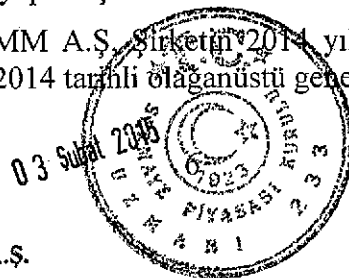
### 2.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

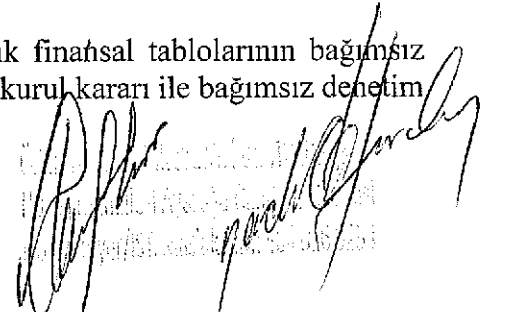
Şirket, 31.12.2013 yıllık hesap dönemine ait finansal tablolarını denetleyen ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile sözleşmesini devam ettirmemiş, 30.06.2014 ara dönem finansal tablolarını, Şirket'in 2012, 2011 ve 2010 yıllık hesap dönemlerine ait finansal tablolarını da denetleyen Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. (Ernst&Young)'ye denetletmiştir.

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 olağanüstü genel kurul kararı ile bağımsız denetim firması olarak seçilmiştir.

  
PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.



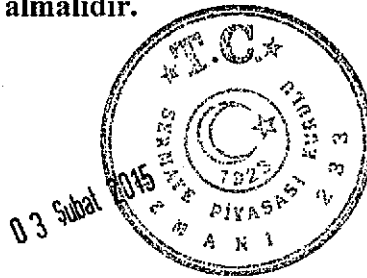


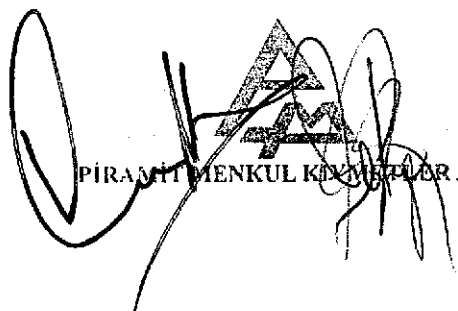
### 3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

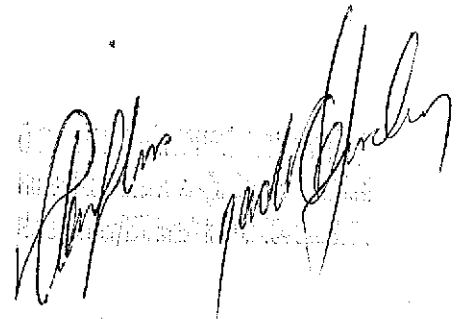
FİNANSAL TABLO KALEMLERİ (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiştir.		
	30.06.2014	31.12.2013	31.12.2012
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>8.858.204</b>	<b>7.135.253</b>	<b>4.936.877</b>
-Nakit ve nakit benzerleri	412.740	185.088	35.854
-Ticari Alacaklar	5.879.386	4.540.061	3.050.871
-Stoklar	2.323.520	2.150.596	1.378.231
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>7.780.258</b>	<b>7.112.822</b>	<b>7.213.352</b>
-Maddi Duran Varlıklar	7.620.386	6.955.382	7.175.586
<b>Aktif Toplamı</b>	<b>16.638.462</b>	<b>14.248.075</b>	<b>12.150.229</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>6.696.227</b>	<b>6.400.180</b>	<b>4.894.772</b>
-Finansal Borçlar	4.838.411	4.130.693	3.495.008
-Ticari Borçlar	1.086.464	1.142.807	959.226
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>1.488.067</b>	<b>1.430.792</b>	<b>1.736.944</b>
-Finansal Borçlar	1.232.912	1.104.348	1.485.381
<b>Özkaynaklar</b>	<b>8.454.168</b>	<b>6.417.103</b>	<b>5.518.513</b>

GELİR TABLOSU KALEMLERİ (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiştir.			
	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013	31.12.2012
<b>Net Satışlar</b>	<b>10.980.113</b>	<b>7.587.708</b>	<b>16.915.166</b>	<b>14.420.982</b>
Brüt Kar/Zarar	4.061.862	2.501.626	5.263.631	3.683.570
Faaliyet Kar/Zarar	2.112.736	1.071.301	2.039.686	813.888
<b>Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı</b>	<b>1.422.949</b>	<b>580.407</b>	<b>952.299</b>	<b>533.593</b>
Pay Başına Kazanç/Kayıp	0,29	0,12	0,19	0,12

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu ihraççı bilgi dokümanının 9 ve 17 nolu bölümlerini de dikkate almalıdır.



  
PIRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.



#### 4. RİSK FAKTÖRLERİ

Borsa üyeleri, müşterilerinin GİP'te işlem görececek paylarının birincil ve ikincil piyasa işlemlerine aracılık yapmadan önce, ortaklık paylarının GİP Listesi'ne kabul edilme kriterleri, piyasa danışmanı uygulaması, kamuyu aydınlatma hususunda GİP ve Pay Piyasası arasındaki farklılıklar ve GİP'te işlem görececek paylara yatırım yapmanın riski ve karşılaşılabilecekleri diğer riskler konusunda yatırımcıları bilgilendirmekle yükümlüdür. Üyelerin GİP Risk Bildirim Formu'nu müşterilerinin emirlerinin GİP'e iletilmesine ilk defa aracılık etmeden önce müşterilerine imzalatmaları zorunludur.

##### 4.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

- İthalata bağlı hammadde temini ve ihracata bağlı ürün satışı nedeniyle döviz kuru riski

Özerden'in kullandığı hammadde ve ticari malların yurt dışından ithal edilmesi nedeniyle kur riski bulunmaktadır. Ayrıca Şirket'in yurt dışı satışları nedeniyle kur riski vardır.

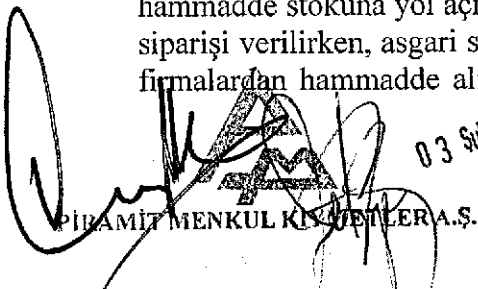
- Üretim süreçlerinde kullanılan hammaddelerin ithalatında ve ürünlerin ve ticari malların yurt dışına satışında siyasi ilişkiler, doğal afet gibi öngörülemeyen müebir sebepler, dış ticaret rejim değişiklikleri gibi nedenler ile ithalatın ve ihracatın devamlılığına doğrudan etki edebilecek etkenlerin üretim ve ticari faaliyetlerin aksamalarına yol açması

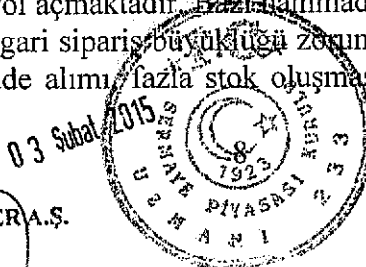
Dış ticaret işlemlerinde yabancı ülkelerdeki siyasi veya dış ticaret rejim değişiklikleri Özerden'in dış ticaret faaliyetlerini etkilemektedir. İhracat faaliyetlerinin ürün satışı yapılan ülkelerdeki gelişmelerden olumsuz etkilenme riski bulunmaktadır. Yıllar içinde oranı değişmekle birlikte, 2012 ihracat tutarı 2.340.015 TL, satışlara oranı %16,1; 2013 yılı 2.785.711 TL, satışlara oranı %16,4, 30.06.2014 ihracat tutarı 1.541.481 TL, satışlara oranı %14 düzeyindedir. İhracat gelirlerinin 1/3'ünden fazlası ise İngiltere ve Fransa'ya olan satışlardır. İhracat gelirlerinin ağırlığını Avrupa Birliği üyeleri oluşturmaktadır. (Yurtdışı satışların tutarı ve dağılımı işbu ihraççı bilgi dökümanının 6.2.2. maddesinde detaylı olarak yer almaktadır.)

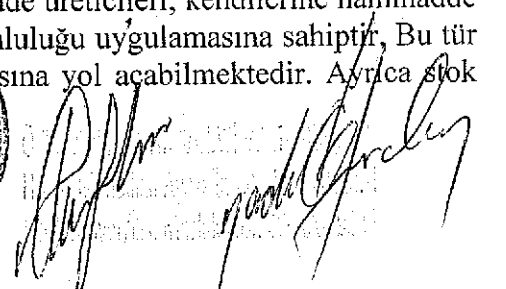
Özerden'in ithal hammadde ve ticari mal kullandığı durumlarda, ithal edilen ülkelerdeki gelişmelerden Şirketin olumsuz etkilenme riski mevcuttur. 2012 yılı toplam ithalat 986.525 TL olup bu tutarın 453.130 TL'si hammadde ithalatıdır.(Toplam ithalattan hammadde alımı dışında kalan tutarlar ticari mal ithalatıdır.) İthal hammadde alımı ise yurtiçi-yurtdışı toplam hammadde alımının %6'sı düzeyindedir. 2013 yılı toplam ithalat 1.476.471 TL olup bu tutarın 1.040.956 TL'si hammadde ithalatıdır. İthal hammadde alımı ise yurt içi-yurt dışı toplam hammadde alımının %18'si düzeyindedir. 30.06.2014 ara dönemde toplam ithalat 751.701 TL olup bu tutarın 442.479 TL'si hammadde ithalatıdır. İthal hammadde alımı ise yurt içi-yurt dışı toplam hammadde alımının % 9'u düzeyindedir

- Hammadde temininin belirli kotalar üzerinden yapılması nedeniyle sözleşme gereği asgari ölçeklerde hammadde alma zorunluluğu

Bazı hammaddelerde asgari ölçekte alım zorunluluğu bazen kısa süreli kullanılmayan hammadde stokuna yol açmaktadır. Bazı hammadde üreticileri, kendilerine hammadde siparişi verilirken, asgari sipariş büyüklüğü zorunluluğu uygulamasına sahiptir. Bu tür firmalardan hammadde alımı fazla stok oluşmasına yol açabilmektedir. Ayrıca stok

  
PIRAMİT MENKUL KİMLİKLER A.Ş.







değer düşüklüğü ihtimali nedeniyle fazla stok oluşmasının dolaylı zararı da söz konusu olabilecektir.

▪ **Özerden'in kar oranlarında beklenmeyen değişiklikler**

Sektörün rekabete açık olması nedeniyle ve konjoktürel piyasa değişiklikleri ihtimali göz önüne alınarak kar oranlarında beklenmedik artış veya azalışlar gündeme gelebilir. Özerden'in ticari olarak iş bağlantısı yaptığı diğer şirketler ile olan anlaşma veya satış koşulları değişebilir.

▪ **Ürün ihracatında navlun riski**

Özerden'in yurt dışı ürün ihracat gelirleri navlun fiyatlarındaki artış veya azalıştan etkilenmektedir. Navlun fiyatlarının artması halinde Özerden'in net ihracat gelirlerinde talep kaynaklı azalma görülebilir.

▪ **Özerden kontrata dayalı olarak kiralık bir binada üretimini gerçekleştirdiğinden üretim ve verimliliği arttıran sabit yatırımların yapılmasında karşılaşılan zorluklar**

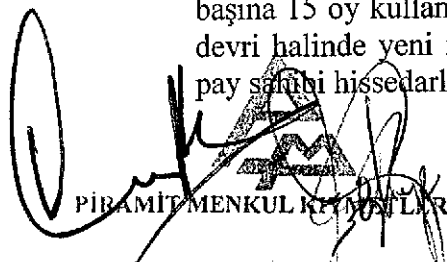
Özerden'in bulunduğu bina, Yönetim Kurulu Başkanı Hüseyin Nami ÖZERDEN'e aittir. Taraflar arasında yapılan 02.01.2014 tarihli kira sözleşmesi ile aylık net 32.000 TL kira masrafı bulunmaktadır. (2015-2017 yılları için yapılan 24.11.2014 tarihli kira sözleşmesi ile, 2015 yılı için aylık net 35.200 TL, 2016 ve 2017 yılları için ise yıllık ÜFE oranında artış yapılacaktır, sözleşme ile ilgili hususlar işbu ihraççı bilgi dökümanının 19. Bölümünde yer almaktadır.) Bunun yanında; tesisin, ilgili yerel yönetim tarafından izin verilmemesi nedeniyle sabit yatırım yapma izni bulunmamaktadır. Ar-Ge laboratuvarı genişletme ihtiyacı ve ek makine donanım kurulumu gerektiğinden mevcut bina alanı yetersiz kalmaktadır. Şirket halka arz sonrası yapacağı yeni yatırım süresince ve yeni tesisin faaliyete geçmesi halinde de, koşulları dahilinde mevcut üretim yapılan fabrikada da faaliyetlerini devam ettirecektir.

▪ **Özerden'in sermayesinin A ve B grubu paylardan oluşması kapsamında ihraç edilecek yeni payların B grubu imtiyazsız olması. Buna karşılık, A grubu imtiyazlı payların Yönetim Kurulu seçiminde aday gösterme ve Genel Kurul toplantılarında oy hakkında imtiyaza sahip olması**

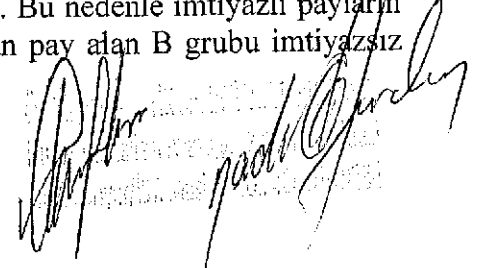
Özerden'in sermayesinin imtiyazlı A ve imtiyazsız B grubu paylardan oluşması ve yeni payların imtiyazsız ihraç edilecek olması nedeniyle imtiyazsız payların Özerden yönetimine katılma ve Şirket ile ilgili karar alma süreçlerine etki etmeleri, imtiyazlı paylara göre daha kısıtlı olabilecektir. Mevcut ortakların halka arz sonrası, sadece A grubu paylardan kaynaklı toplam oy hakkı, tüm oy haklarının %81,1'ine, mevcut ortakların A ve B grubu paylarının tümü dikkate alındığında ise tüm oy hakkının %95,1'ine denk gelecektir. Halka arz sonrası yeni ortakların ise oy hakkı %4,9 seviyesinde olacak ve Şirket ile ilgili kritik kararları değiştirmeye yeterli olamayacaktır.

▪ **Özerden yönetiminde ortaklık yapısının değişmesi halinde ihtilaf yaşanma ihtimali**

Özerden esas sözleşmesine (Ek-1) göre A grubu imtiyazlı payların Yönetim Kurulu üye seçiminde aday gösterme ve Genel Kurul toplantılarında sahip oldukları beher pay başına 15 oy kullanma imtiyazı kendilerine tanınmıştır. Bu nedenle imtiyazlı payların devri halinde yeni imtiyazlı pay sahipleri, halka arzdan pay alan B grubu imtiyazsız pay sahibi hissedarlar ile ihtilaf yaratabilirler.

  
PIRAMİT MENKUL DEĞERLER A.Ş. 03 Şubat 2015





Hakim ortak olan Özerden ailesinin çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda verecekleri kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

İhraççı'nın aile şirketi olması sebebiyle, ileride oluşabilecek aile içi çıkar çatışmaları Şirket faaliyetlerini ve Şirket'in pay değerini olumsuz etkileyebilir.

- **Özerden'in tabi olduğu yasal mevzuat değişikliklerine Özerden'in uyum sağlayamama ihtimali**

Özerden'in tabi olduğu ticari, mali ve üretime dair mevzuat değişiklikleri halinde Özerden'in yeni mevzuat hükümlerine uyum sağlayamama riski bulunmaktadır.

- **Özerden'in ödeme ve tahsilat sürelerinde uyumsuzluk halinde işletme sermayesi ihtiyacının artması ve finansman maliyeti riski**

30.06.2014 finansal tablo döneminde Özerden'in mevcut ticari alacaklarının ağırlıklı ortalama vadeleri 60 gündür. Diğer taraftan, Özerden ticari alacakların tahsilatı esnasında müşterilere esneklik sağlamak ve tahsilatlar vadesinden sonra tahsil edilebilmektedir. Söz konusu tahsilat sürelerinin uzamasının Özerden'in işletme sermayesi ihtiyacını ve finansman maliyetini artırma riski bulunmaktadır.

- **Özerden'in finansal borçları nedeniyle faiz oranlarının değişmesi halinde Şirket karının azalması ihtimali**

Özerden'in sahip olduğu finansal borçlar ve/veya gelecekte oluşabilecek finansal borçlar nedeniyle Şirketin faiz gideri bulunmaktadır. Finansal borçların faiz oranlarının artması halinde veya gelecekte oluşabilecek yeni finansal borçların olması halinde artabilecek faiz giderleri, Şirket karının azalmasına yol açabilecektir.

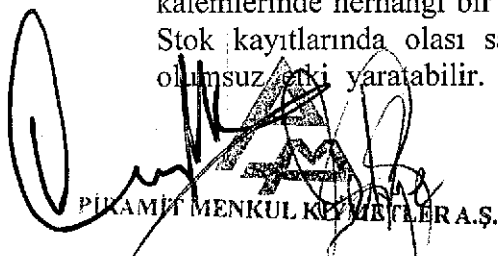
31.12.2013 itibarıyla Şirketin kısa ve uzun vadeli toplam finansal borçları 2012 yılındaki 4.980.389 TL seviyesinden %5,1 (254.652 TL) artışla 5.235.041 TL seviyesine yükselmiştir. 30.06.2014 döneminde Şirketin toplam finansal borçları 836.282 TL artışla 6.071.323 TL düzeyine ulaşmıştır. Şirketin halka arz sonrası yapacağı yatırımların takriben %50'lik kısmı halka arz geliri ile finanse edilirken kalan kısım özkaynak veya dış kaynak kullanımı ile finanse edilecektir. Dış kaynak kullanımı halinde şirketin finansal riski artacak, ayrıca artan faiz giderleri nedeniyle net karlılığı azalacaktır.

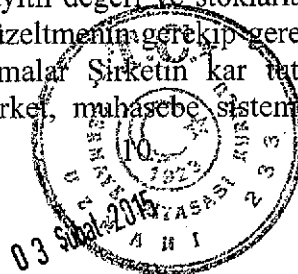
- **Tedarikçiler tarafında yaşanabilecek sıkıntılar**

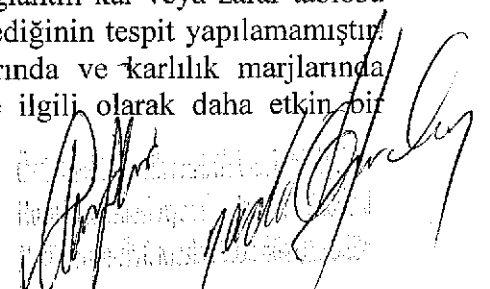
Özerden'in yurt dışı tedarikçileri ile olan ilişkilerinde olası anlaşmazlıklar veya Türkiye'nin ithalat yapılan ülke ile olan ilişkilerinde bozulma vb. durumlar Özerden'in yurt dışı üreticilerden hammadde veya ürün tedarikinde sıkıntılara yol açabilir, Şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

- **Özerden'in muhasebe sisteminin değişmesi ve stok kalemlerindeki olası düzeltmelerin karlılık üzerinde olumsuz etki yaratma riski**

Özerden'in maliyet muhasebe sisteminde maliyetler aylık olarak çıkarılmakta, anlık maliyet takibi yapılmamaktadır. Ürün reçeteleri ile maliyet hesaplanmakta, reçete ve fiili durum arasındaki farkın tespiti amacıyla her ay sonu stok sayımı yapılmaktadır. 30.06.2014 tarihi itibarıyla Şirket stokları, bağımsız denetçi tarafından sayılmamış olup bu nedenle stokların kayıtlı değeri ve stoklarla bağlantılı kâr veya zarar tablosu kalemlerinde herhangi bir düzeltmenin gerekip gerekmediğinin tespit yapılamamıştır. Stok kayıtlarında olası sapmalar Şirketin kar tatarlarında ve karlılık marjlarında olumsuz etki yaratabilir. Şirket, muhasebe sistemi ile ilgili olarak daha etkin bir

  
PIRAMİT MENKUL DEĞERLER A.Ş.





maliyet programı kullanmak amacıyla 01.01.2015'te yeni bir sisteme geçmiştir. Muhasebe programının değiştirilmesi kapsamlı bir süreç olup, sistemin ilk uygulama yılı olması nedeniyle geçiş sürecinde sıkıntılarla karşılaşma durumu söz konusu olabilecektir.

▪ **Özerden'in vadeli satışları nedeniyle ticari alacakların tahsilat riski**

30.06.2014 finansal tablo döneminde Özerden'in vadeli satışlarında ortalama tahsilat süresi, 80 gün<sup>1</sup> seviyesindedir. Özerden'in müşterilerinde ortaya çıkacak mali zorluklar nedeniyle müşterilerinden bazılarının borçlarını ödeyemez duruma düşmesi halinde Özerden alacaklarının bir kısmını tahsil edememe riski ile karşılaşacaktır ve bu durum Şirket'in mali yapısında ve karlılığında olumsuzluğa sebep olacaktır.

▪ **Özerden'in yeni yatırımları nedeniyle yatırımlarından beklenen faydayı elde edememe riski**

Şirket, işbu ihraççı bilgi dökümanının 5.2.3 maddesinde detaylı yer verildiği üzere Şirketin büyüme planları doğrultusunda yeni yatırımlar planlamaktadır. Söz konusu yeni yatırımlar, özetle, Şirketin yeni fabrika kurulumu, yeni teçhizat alımı ve Ar-Ge kabiliyetinin geliştirilmesi ile ilgilidir.

- Şirketin yeni fabrika inşaatının öngörülenden daha yüksek bir maliyete çıkması halinde daha fazla finansman ihtiyacı ile karşılaşılabilir. Şirketin 08.01.2015 tarihli ve 2015/1 sayılı Yönetim Kurulu kararında görüleceği üzere Şirket, 9 milyon TL seviyesinde bir yatırım planlamakta ve bu yatırımların takriben %50'lik kısmı halka arz geliri ile finanse edilirken kalan kısım özkaynak veya dış kaynak kullanımı ile finanse edilecektir. Dış kaynak kullanımı halinde şirketin finansal riski artacak, ayrıca artan faiz giderleri nedeniyle net karlılığı azalacaktır.
- Şirket, yeni yatırımları için fizibilite raporu düzenlemiş değildir. Bu nedenle yeni yatırımlar gerçekleştiğinde Şirket yönetimi tarafından öngörülenden daha farklı bir maliyetle karşılaşılabilir.
- Alınacak yeni teçhizat, Şirketin satış gelirlerine beklenen katkıyı sunamayabilir veya daha düşük kapasite ile çalışmak durumunda kalması halinde düşük verimlilik problemiyle karşılaşılabilir.
- Şirketin yatırımları, beklenen tarihlerde devreye alınamayabilir, olası gecikmeler nedeniyle Şirket yeni yatırımlarından beklenen faydayı daha geç temin edebilir.
- Yeni yatırımlar sonrası, Şirket yeni üretim birimlerine taşınması, yeni çalışanlar ve yeni ekipmanların devreye alınması süreçlerinde beklenmedik zorluklarla karşılaşılabilir ve ilk dönemlerde tam kapasite çalışılamayabilir ve öngörülen kalitede üretim ve servis hizmeti sunamayabilir.

**4.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:**

▪ **Sektörde kayıt dışı üretim yapan firmaların bulunması**

Türkiye plastik sektöründe kayıt dışı üretim yapan firmaların varlığı, kayıt dışı firmaların daha düşük maliyetli üretimlerinin söz konusu olması ve kayıt dışı üretimin sektörde haksız rekabete yol açması, sektörde kayıtlı üreticilerin ürün fiyatları ve karlılık marjlarını baskılamaktadır.

Ortalama ticari alacakların vadesi, "Alacak Devir Hızı" / "Kredili Satışlar (Net Satışlar) / Ortalama Ticari Alacaklar" ve "Alacak Tahsil Süresi = 360 / Alacak Devir Hızı" olarak hesaplanmıştır.

HIRAMIT MENKUL KIYMETLER A.Ş. 03



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

- **Sektör ürünlerine alternatif ürünlerin geliştirilmesi, ikame ürünlerle rekabet etme zorluğu**

Global bazda malzeme teknolojisinin hızlı bir gelişim göstermesi ve bu bağlamda yeni ambalaj malzemelerinin geliştirilmesi ve plastik ambalaj malzemelere alternatif ürünlerin sunulması halinde, bu durum, sektörün karlılığı, büyümesi ve pazar payı konusunda olumsuz etkilere sebep olabilecektir.

- **Plastik sektörünün dış pazara bağımlılığı**

- Kullanılan hammaddenin petrol türevi olması ve sektörün ilk hammadde temininde yurt dışı ithalata mecbur olması sektörü hammadde tedariki açısından dış konjoktürel gelişmelere maruz bırakmaktadır. Türkiye'nin petrol ithalatçısı olması, sektörde kullanılan hammaddenin ise petrol türevi termoplastikler olması nedeniyle petrol fiyatlarındaki artış sektörün karlılığı üzerinde olumsuz etkilere sebep olabilmektedir. Ayrıca petrol tedarikinde ve dağıtımında dış konjoktürel gelişmeler nedeniyle zorluklar yaşanması, sektörün hammadde tedarikinde istikrarın bozulmasına yol açabilir ve sektörün büyüme ve karlılığına olumsuz etki edebilir.
- Plastik sektöründe çok sayıda firma olması, sektördeki kapasitenin verimli kullanılması ve sektörün sürdürülebilir büyümesi için yurt dışı pazarlara ürün satma, ihracat pazarlarında satış gerçekleştirme zorunluluğu ve bu kapsamda yurt dışı pazarlardaki büyüme, talep ve fiyat dinamiklerinin olumsuz olması halinde sektörün büyüme ve karlılığı olumsuz yönde etkilenmektedir.
- Plastik sektöründe kullanılan üst düzey teknoloji içeren üretim makinelerinin ithal ediliyor olması ve bu tür ekipmanların dövizle tedarik edilmesi, fiyatının ucuz olmaması ve finansman maliyetleri sektörün karlılığı üzerinde olumsuz etki teşkil edebilmektedir.
- Plastik sektöründe üretim süreçlerinde yeni teknoloji, know-how ve ar-ge çalışmaları konusunda yurt dışı gelişmelerin takip edilmesi, bilgi transferinin maliyetli olması sektör üzerinde olumsuz etkilere neden olabilmektedir.

- **Gelişmekte olan ülkelerin de pazara ucuz ürünler sunması**

Plastik sektöründe düşük teknoloji kullanan segmentlerde ve plastik ambalaj ürünleri üretiminde ucuz iş gücü ve hammadde kullanan yeni gelişmekte olan ülkelerin pazara girişi, yurt içi üreticilerin rekabet gücü ve karlılıkları üzerinde baskı unsuru olabilmektedir.

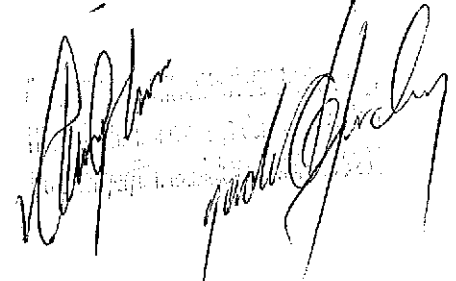
#### 4.3. Diğer riskler:

- **Dış Çevre, Makro Ekonomik ve Global riskler**

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

  
PİRAMİT MENKUL DEĞERLER A.Ş.





## ▪ Özerden'in Mali Riskleri

### - Sermaye Riski

Şirket, sermaye yeterliliğini borç/özkaynak oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net borcun toplam özkaynaklara bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterilen kredileri, ticari ve diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

Sermaye riski, Şirket'in kaynağı ne olursa olsun büyüyen riskler karşısında özkaynağın yetersiz kalabileceği durumları ifade etmektedir. Borç/Özkaynak oranında, oranın özkaynak aleyhine bozulması, uzun vadede Şirket'in sermaye yeterliliği ve faaliyetlerinin sürdürülebilirliği açısından sorun yaratır.

30.06.2014 ara dönem ve 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla net borç/toplam özkaynak oranı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2014	31.12.2013	31.12.2012
Toplam borçlar	8.185.852	7.830.972	6.631.716
Eksi: Hazır değerler	412.740	185.088	35.854
Net borç	7.773.112	7.645.884	6.595.862
Toplam Özkaynaklar	8.454.168	6.417.103	5.518.513
Net Borç/Özkaynak oranı	91,9%	119,1%	119,5%

Özerden'in ticari borç ve kredi borcu dahil toplam borçları, 30 Haziran 2014 itibarıyla özkaynaklarının yaklaşık %92'si mertebesindedir.

### - Kredi Riski

Kredi riski bankalardaki mevduat, ilişkili taraflardan alacaklar, diğer alacaklar ve diğer ticari alacaklardan kaynaklanmakta olup, finansal varlıkları elinde bulundurmamak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır.

30.06.2014 itibarıyla Şirket'in 5.879.386 TL ticari alacakları, 410.404 TL banka mevduatı kredi (alacak tahsilatı) riskine maruz olan tutarlardır. 30.06.2014 tarihi itibarıyla ticari alacakların 1.173.334 TL'si vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıklardan oluşmaktadır. (31.12.2013: 898.765 TL - 31.12.2012: 617.459 TL) Şirket söz konusu alacaklarının bir kısmını tahsil edemeyebilir ve bu durumda karşılık ayırmak suretiyle zarar yazabilir. Şirketin vadeli satışlarının artması dolayısıyla Şirketin ticari alacak tahsil riski, 30.06.2014'den önceki dönemlere göre artış kaydetmiştir. Öte taraftan Şirketin tahsil edilememesi riski nedeniyle karşılık ayırmak zorunda olduğu, şüpheli alacak karşılığı tutarı 2013 yılsonu için 387.169 TL, 30.06.2014 döneminde ise 351.097 TL olup, Şirketin vadeli satışları artmasına rağmen tahsil edilemeyen ve karşılık ayrılan alacak tutarının brüt ticari alacaklara oranı 2013 sonu için %8,5 mertebesinde iken 30.06.2014 döneminde %6,0 düzeyine inmiştir. 30.06.2014 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riski analizi aşağıdaki gibidir:

MARUZ KALINAN AZAMI KREDİ RİSKİ (TL)						
Dönem	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Diğer
	İlişkili	Diğer Taraf	İlişkili	Diğer Taraf	Mevduat	

Şirketin Menkul Kıymetler A.Ş. 30 Haziran 2015

Şirketin Menkul Kıymetler A.Ş. 30 Haziran 2015

		Taraf	Taraf		
2014/6	Maruz kalan azami kredi riski	- 5.879.386	- -	410.404	249.070
2013		- 4.540.061	3.198 125.636	181.889	-
2012		- 3.050.871	- 18.460	33.893	-

#### - Likidite Riski

Likidite riski, bir işletmenin banka kredileri, ticari borçlar ve diğer yükümlülüklerini vadesi geldiğinde nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanmasından kaynaklanmaktadır. Şirketlerin faaliyetlerine devam edebilmeleri için yükümlülüklerini karşılayabilecek yeterlilikte fon akışına sahip olmaları gerekir. Özellikle ticari alacak ve ticari borçlarda vade uyumu büyük önem arzeder.

Söz konusu risk, kredi kuruluşlarından borçlanma limitlerine bağlı kalınarak nakit giriş ve çıkış hacminin eşleştirilmesiyle karşılanırsa da finansal kredilerde bankaların tanımış olduğu limitlere de ulaşılması durumunda Şirket bu tür bir riskle karşılaşabilir.

Şirket'in 0-12 ay arası, vadesi gelecek olan ve ödemesi gereken yükümlülükler nedeniyle beklenen nakit çıkışları toplamı, 30 Haziran 2014 tarihli özel bağımsız denetimden geçmiş bilançolarına göre 6.182.141 TL'dir (31.12.2013- 5.903.264 TL, 31.12.2012- 5.056.996 TL). Bu tutarın 5.005.083 TL'si banka kredisi (31.12.2013- 4.260.885 TL, 31.12.2012- 3.755.844 TL), 1.092.353 TL'si ticari borçlar (31.12.2013- 1.149.595 TL, 31.12.2012- 960.566 TL) ve 84.705 TL'si diğer borçlardan (31.12.2013- 492.784 TL, 31.12.2012- 340.586 TL) oluşmaktadır. Söz konusu yükümlülüklerin, alacakların tahsil edilmesinden ve yeni banka kredileri temin edilmesinden sağlanan nakit ile karşılanamaması durumu likidite riskini oluşturmaktadır.

#### - Döviz kuru riski

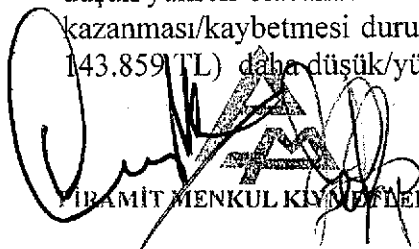
Şirket, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların TL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan kur riskine maruz kalmaktadır. Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülükler sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir.

Ortaklığın ticari borç ve ticari alacaklarında yabancı para cinsinden işlemler bulunması nedeni ile ortaklığın kur riski mevcuttur. Kur riski, ortaklığın nakit dahil yabancı para cinsinden varlık veya yükümlülükleri (teminat mektubu, çek vb) gereği de söz konusudur.

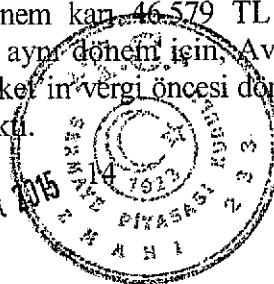
Şirket'in 30.06.2014 tarihi itibarıyla net yabancı para yükümlülük tutarı 1.073.649 TL seviyesinde seyretmektedir. 2013 yıl sonunda ise net yabancı para yükümlülük tutarı 1.808.899 TL (2012: 1.984.610 TL) seviyesindedir.


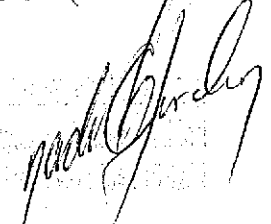
30 Haziran 2014 itibarıyla Dolar'ın TL karşısında %10 değer kazanması/kaybetmesi durumunda, Şirket'in vergi öncesi dönem karı 11.382 TL daha düşük/yüksek olacaktı. Benzer şekilde aynı dönem için, Avro'nun TL karşısında %10 değer kazanması/kaybetmesi durumunda, Şirket'in vergi öncesi dönem karı 95.983 TL düşük/yüksek olacaktı.

31 Aralık 2013 itibarıyla ise Dolar'ın TL karşısında %10 değer kazanması/kaybetmesi durumunda, Şirket'in vergi öncesi dönem karı 46.579 TL (31.12.2012: 54.602 TL) daha düşük/yüksek olacaktı. Benzer şekilde aynı dönem için, Avro'nun TL karşısında %10 değer kazanması/kaybetmesi durumunda, Şirket'in vergi öncesi dönem karı 134.111 TL (31.12.2012: 143.859 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

  
PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

03 Subat 2015



## 5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

### 5.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

#### 5.1.1. İhraççının ticaret unvanı:

Özerden Plastik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

#### 5.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

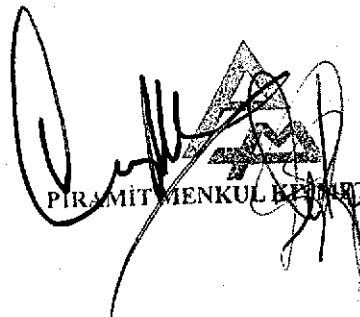
Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi	Huzur Mahallesi Ayazağa Cendere Caddesi No:8 Sarıyer 34396 İstanbul / Türkiye
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Müdürlüğü	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	434465
Ticaret Siciline Tescil Tarihi	03.03.2000

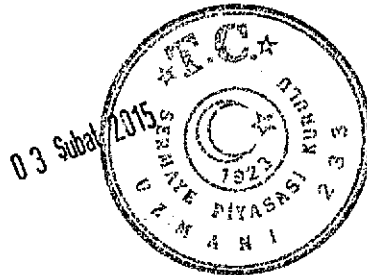
#### 5.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

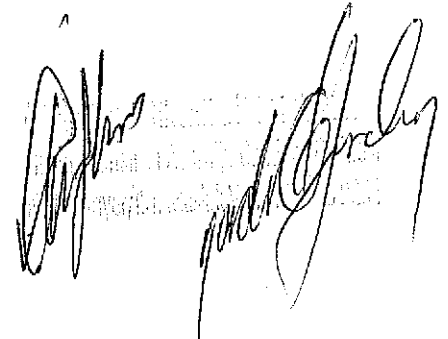
Süresi	Süresiz
Kuruluş Tarihi	03.03.2000
Ticaret Siciline Tescil Tarihi	03.03.2000

#### 5.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez Adresi	Huzur Mahallesi Ayazağa Cendere Caddesi No:8 Sarıyer 34396 İstanbul / Türkiye
Telefon ve Faks Numaraları	0212 2892220 0212 2890166 ( faks)
İnternet Adresi	<a href="http://www.ozerden.com.tr">www.ozerden.com.tr</a>

  
PİRAMİT MENKUL DEĞERLER A.Ş.





### 5.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Şirketin kurucusu Hüseyin Nami ÖZERDEN ticari hayatına 1958 yılında başlamıştır. Şirket ortakları ticari faaliyetlerini 01.01.1989 tarihinde adi ortaklığa dönüşerek 03.03.2000 tarihine kadar Hüseyin Nami ÖZERDEN Adi Ortaklığı olarak devam ettirmişlerdir. Şirket, 03.03.2000 tarihinde Hüseyin Nami Özerden İzolasyon Levhası Balonlu Naylon Ambalajlama ve İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş. olarak kurulmuş ve aynı ortakların sahibi oldukları Hüseyin Nami ÖZERDEN Adi Ortaklığı ise yeni kurulan anonim şirkete, kül halinde katılım ve devir suretiyle birleşmiştir. 30.06.2012 tarihinde Şirket unvan değiştirerek şimdiki ticaret ünvanı olan Özerden Plastik San. ve Tic. A.Ş. olarak faaliyetlerine devam etmektedir. Ambalaj sektöründe en çok bilinen ürünleri; Balonlu Naylon, Bizofol İzolasyon Levhası ve Çikolata Yastığı'dır. Şirket kuruluşundan bu yana Ar-Ge çalışmalarına önem vermiştir. Şirket'in kurucusu ve Şirket'in ticari faaliyetlerine ilişkin önemli gelişmelere kronolojik olarak aşağıda yer verilmektedir.

1958 Plastik ayakkabı makinesi (PVC) Türkiye'de yerli Ar-Ge ile ilk üretim Tescilli markalar; "Peri ve Moda" Tokyo (terlik) imalatı

1958-1960- 2 inç ile 8 inç emici telli ve kauçuklu 6 metrelik spiral boru imalat hattı

1970 Türkiye'de ilk ekstruder yassı kafası üretimi

1971 PVC sıva altı elektrik borusu imalat hattı yerli Ar-Ge ile ilk üretim

1972 30 cm prototip "Balonlu Naylon" makinesinin (Elektrik ısıtmalı) geliştirilerek üretime alınması

1973 60 cm "Balonlu Naylon" makinesinin geliştirilerek üretime alınması

1973 Türkiye'nin ilk "Balonlu Naylon" üreticisi

1974 Türkiye'nin ilk Aglomere (dönüşüm) hattı kurulumu

1985 Balonlu Naylon 2. jenerasyon makinesinin (hava ısıtmalı) geliştirilerek üretime alınması

1989 Balonlu Naylon makinesinin (yağ ısıtmalı) geliştirilerek üretime alınması

1990 Balonlu Naylon makinesi gaz ısıtmalı modelinin (Doğalgaz kullanım amaçlı) geliştirilerek üretime alınması

1991 200 cm genişlikte son jenerasyon off line Balonlu Naylon makinesinin geliştirilerek üretime alınması

1993 Yansıtıcı Yalıtım Ürünleri ( BİZOFOL) Bonding hattının kurulumu

1995 Termal Laminasyon makinesinin üretime alınması

2004 Takviyeli Ambalaj Kağıdı (NETKRAFT) ürününün Şirket tarafından geliştirilerek satışa sunulması

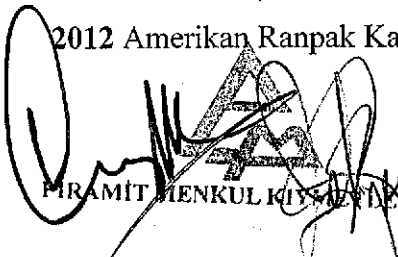
2007 Ekstruzyon Laminasyon hattı 150 cm ekstruzyon (PAP-KAP-KP ürünler için) makinesinin üretime alınması

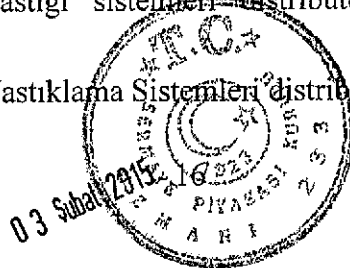
2007 YAPBOZ KÖPÜK üretimi


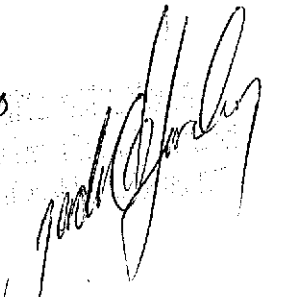
2008 ÇİKOLATA YASTIGI hattı tam entegrasyonla firma içi Ar-Ge ile üretime başlanması

2011 Amerikan FP Hava Yastığı sistemleri distribütörlüğü (FP markasının Türkiye distribütörüdür.)

2012 Amerikan Ranpak Kağıt Yastıklama Sistemleri distribütörlüğü

  
PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.





## 5.2. Yatırımlar:

### 5.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Şirketin 2012 ve 2013 yılı ile 30.06.2014 dönemi önemli yatırımları aşağıdaki gibidir. Ayrıca, 30.06.2014 trihinden sonra gerçekleşen önemli arsa yatırımlarına da yer verilmiştir.

#### 2012 Yılı Yatırımları :

- Şirket 3.488.555 TL maliyet ile İstanbul İli, Arnavutköy İlçesi, Akpınar Çiftliği Mevkiinde 4.889,71 m<sup>2</sup> arsa satın aldı. (Yatırım %80 özkaynak ve %20 yabancı kaynak (kredi) kullanılarak finanse edilmiştir.) Şirket, tesis kurulumu için satın aldığı arsa ile ilgili olarak 22.05.2014 tarihli genel kurulda, söz konusu arsanın satılması ve satışı ile ilgili yönetim kuruluna yetki verilmesine karar verilmiş, daha sonra halka arz kararı alınması ve bu yolla şirkete kaynak temin edilmesi imkanı oluşması dolayısıyla satış işleminden vazgeçilmiştir. Daha sonra 31.12.2014 tarihli olağanüstü genel kurulda, "arsa üzerinde muhtemel halka arz sonrası fabrika yatırımının sahip olunan diğer arsa üzerinde yapılmasına karar verilmesi" durumunda satışın tekrar gündeme gelebileceğine dair karar alınarak arsanın satışı ile ilgili yönetim kurulu yetkilendirilmiş ve söz konusu arsa halka arzın gerçekleşmesinden önce 07.01.2015 tarihinde, 4.500.000 TL (1.914.000 USD; 2,35 TL USD/TL döviz kuru üzerinden) fiyattan satılmıştır. Söz konusu satıştan elde edilen gelir, kredi borçlarının ödenmesinde, işletme sermayesinde ve yeni yatırımlarda kullanılacaktır.
- 178.265 TL maliyet ile Laminasyon Makinesinde kapasite arttırımı ve yenilemesi yapıldı. (Özkaynak kullanılarak finanse edilmiştir.)
- 105.344 TL maliyet ile Balonlu Zarf Makinesi ithal edildi. (Özkaynak kullanılarak finanse edilmiştir.)
- 83.179 TL maliyet ile Degazörlü Granül Makinesi alındı. (Özkaynak kullanılarak finanse edilmiştir.)
- 1.929.003 TL (795.128,29 EURO) maliyet ile 200 cm Balonlu Naylon Makinesi alındı. Leasing ile finanse edildi.
- 844.860 TL maliyet ve ile 3 adet Torba Makinesi alındı. Leasing ile finanse edildi.

#### 2013 Yılı Yatırımları :

- 42.973 TL maliyet ile Kompresör alındı. (Özkaynak kullanılarak finanse edilmiştir.)
- 174.021 TL maliyet ile 3 adet Hava Tüpü Makinesi alındı. Leasing ile finanse edildi.

#### 30.06.2014 Dönemi Yatırımları

##### Finansal Kredi kullanılarak yapılan arsa yatırımı

Şirket ileriki yıllarda Bursa Bölgesine daha yakın servis verebilmek ve lojistik maliyetlerini azaltmak amacıyla, Yalova'da arsa satın alınmasına karar vermiş ve aşağıdaki yatırımları gerçekleştirmiştir.

- Şirket, 18.07.2014 tarihinde 3.400.000 TL bedel ile Yalova Merkez Kirazlı Köyü Dişbudaklık Mevkiinde 17.062,08 m<sup>2</sup> arsa satın almıştır. Söz konusu yatırım kredi kullanılarak finanse edilmiş olup, yatırım 30.06.2014 döneminden sonra gerçekleştirilen yatırım olması nedeniyle Şirketin 30.06.2014 finansal tablolarında yer almamaktadır. Arsa alımı için ayrıca, 43.000 TL emlakçi komisyonu ve 68.220 TL tapu harcı ödenmiştir.

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

#### Finansal Kiralama ile yapılan makine yatırımı

- 176.907,7 TL maliyet ile 03.06.2014 tarihinde Solventsiz Laminasyon Makinesi alındı.
- 85.646,8 TL maliyet ile 03.06.2014 tarihinde Frictionlu Dilimleme Makinesi alındı.

#### Finansal Kredi kullanılarak yapılan taşıt yatırımı

- 735.745,85 TL maliyet ile 19.02.2014 tarihinde 2 adet BMW X5 xDrive25d araç alındı.

#### Özkaynak kullanılarak yapılan bilgi işlem yatırımı

- 73.891 TL maliyet ile 30.06.2014 Tarihinde Netsis Programından Navision programına 01.01.2015 Tarihinde geçiş için anlaşma yapıldı.

#### **5.2.2. İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:**

Yoktur.

#### **5.2.3. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:**

Şirketin halka arzının gerçekleşmesi halinde, Şirket yönetiminin 27.06.2014 tarihli ve 2014/09 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ve daha sonra söz konusu kararı revize eden 08.01.2015 tarihli ve 2015/1 sayılı Yönetim kurulu kararı ile kabul edilen yatırım planı aşağıdaki gibidir:

“Şirketimiz Yalova Merkez Kirazlı Dışbudak Mevkiinde toplam 22.300 m<sup>2</sup> sanayi arsasına sahiptir. Şirketimiz halka arz gelirini stratejik yatırım kararları ve Yönetim Kurulu kararı sonucunda, sahip olunan sanayi arsasında ek fabrika ve depo binası inşaatının finansmanında, kapasite artırımı için yeni teçhizat alımında, yeni ürün geliştirilmesi ve Ar-Ge kabiliyetimizin geliştirilmesi amacıyla Ar-Ge ve laboratuvar yatırımında, ihracat yapılan ülke ve pazarlama faaliyetlerimizin artırılmasında kullanılacaktır. Yatırım planlarının gerçekleşmesi ve koşulları dahilinde mevcut üretim yapılan fabrikada faaliyet devam edecektir.

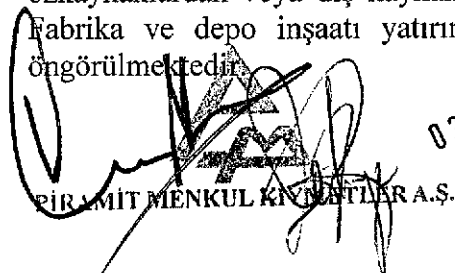
#### **a- Yeni fabrika binası yatırımımızın finansmanı**

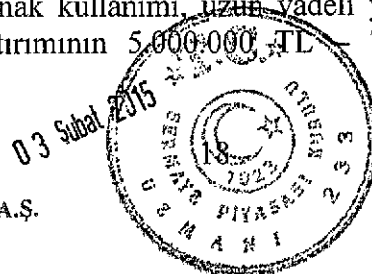
Halka arzdan elde edilecek net gelirle Yalova Merkez Kirazlı Dışbudak Mevkiinde de ek fabrika ve depo binası yatırımımızın gerçekleştirilmesinde kullanılacaktır.

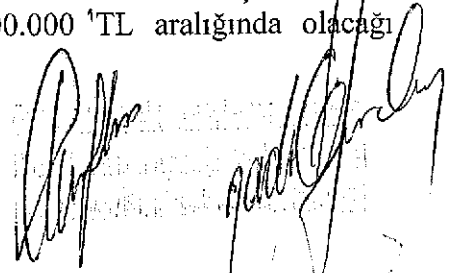
Toplam 13.500 m<sup>2</sup> kapalı alana sahip olması planlanan fabrika ve depo inşaatımızın 2016 yılı ikinci yarısında devreye alınması planlanmıştır.

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

Toplam yatırımın halka arz gelirinden kalan kısmı Şirketimiz faaliyet gelirlerinden ve özkaynaklardan veya dış kaynak kullanımı, uzun vadeli yatırım kredisi ile karşılanacaktır. Fabrika ve depo inşaatı yatırımının 5.000.000 TL - 7.000.000 TL aralığında olacağı öngörülmektedir.

  
PİRAMİT MENKUL KURULUŞLAR A.Ş.





#### b- Kapasite artırımı ile makina ve ekipman yatırımlarımızın finansmanı

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

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

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

#### c- Ar-Ge ve Laboratuvar yatırımlarımızın finansmanı

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

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

#### d- İhracat ve pazarlama faaliyetlerinin artırılması

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

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

Şirketin yukarıda yer alan yatırım kararındaki inşaat ve makine yatırımları için herhangi bir sözleşme ve ön çalışma (fizibilitenin) bulunmamakta olup, son durum itibariyle hiçbir şirketten inşaat ve makine alımları için teklif alınmamıştır.

#### 5.2.4. İhraççıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

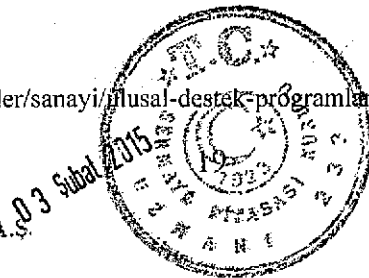
Şirket, yapmış olduğu ar-ge çalışmalarından dolayı Tübitak'tan, 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap döneminde 25.192 TL tutarında teşvik geliri (01 Ocak - 31 Aralık 2012: 25.192) elde etmiştir. Söz konusu teşvik geliri 30.06.2014 dönemi içinse 12.596 TL'dir.

TL	30.06.2014	31.12.2013	31.12.2012
Tübitak destek gelirleri	12.596	25.192	25.192

“TÜBİTAK KOBİ Ar-Ge Başlangıç Destek Programı” kapsamında, Şirket Tübitak destekli “Çikolata Yastığı Makinesi İmalatı” konusu ile bir Ar-Ge projesi başlatmıştır. Söz konusu proje, 02.11.2007 tarihinde başlamış olup, 01.02.2009 tarihinde bitmiştir. Proje, Şirketin Ar-Ge departmanı tarafından yürütülmüştür. Proje toplam 391.801 TL'ye mal olmuştur. Bu kapsamda Şirket, Tübitak desteklerinden hibe yolu ile 251.915 TL destek alınmıştır. Hibe yolu ile destek oranı %75'dir.<sup>2</sup> Bu kapsamda söz konusu destek ödemesi, tek seferde tahsil edilmiş olup, Şirketin finansal tablolarına ise makine ömrüne paralel olarak 10 yıllık bir süre içinde gelir kaydedilmektedir.

<sup>2</sup> <http://www.tubitak.gov.tr/tr/destekler/sanayi/ulusal-destek-programlari/1507/icerik-destek-kapsami> (Erişim: 17.05.2014)

PIRAMİT MENKUL DEĞERLER A.Ş.



Handwritten signatures and stamps.

## 6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

### 6.1. Ana faaliyet alanları:

#### 6.1.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

Firmanın faaliyet alanı ambalaj ürünleri üretimi olup, temel ürünü balonlu naylon ve çikolata yastığıdır. Ayrıca firmanın ürün gamında; çikolata yastığı, kağıt + balonlu naylon kombinasyonları ile oluşturulan kağıtlı balonlu naylon ürünleri, balonlu naylon torba ürünleri, balonlu zarf ürünleri, hava yastığı ürünleri ve firmanın kendi tedarikçilerinden temin ederek satışını gerçekleştirdiği ticari ürünler mevcuttur. Bu ürünlerin kısa tanımları şu şekildedir:

**Balonlu Naylon:** Ham maddesi polietilendir. Tesis içerisinde sahip olunan 2 adet balonlu naylon makinesinde polietilenin ısı yardımıyla ergiyik haline getirilmesi ve şekillendirilmesi yapılmaktadır. Polietilen haricinde balonlu naylon üretiminde kullanılan başka bir ham madde yoktur.

**Balonlu Naylon Torba:** Tesis içerisinde üretimi gerçekleştirilen balonlu naylon ürünü, müşterinin istediği özel ölçülerde kesilerek, ısı yardımıyla dikilir ve torba haline getirilir. Balonlu naylon torba üretimi balonlu naylondan gerçekleştirildiğinden ham maddesi polietilendir.

**Balonlu Naylon Zarf:** Balonlu naylon torba üretiminin, tedarikçiden temin edilen zarf kağıdının içine yerleştirilmesi ve yine ısı yardımıyla dikiminin gerçekleştirilmesi sonucu oluşur. Ana ham maddeleri kağıt ve zarftır.

**Kağıtlı Balonlu Naylon:** Isı yardımıyla ergiyik haline getirilen polietilenin kağıtla birleştirilerek, balonlu naylon yüzeyinin kağıtla kaplanması sonucu oluşmaktadır.

**Hava Yastığı:** Cep telefonu, bilgisayar vb. hassas cihazların korumasını sağlamak amacıyla oluşturulan ürünün hava yastığı makinesinde hava yardımıyla şişirilerek oluşturulur.

**Çikolata Yastığı:** Çeşitli gramajlardaki kağıtların, kalite sistemleri gereği gıda yönetmeliğine uygun olan tutkal kullanılarak çeşitli kat sayılarına göre birbirine yapıştırılması ve firmalarda kurutulmasının ardından, müşterinin istediği özel ölçülerde kesilerek paketlenir.

Özerden A.Ş.'nin üretimini kendisi gerçekleştirdiği ürünler dışında tedarikçilerinden alarak müşterilerine satışını gerçekleştirdiği ürünler de mevcuttur. Bu ürünler; bant, profil (koruyucu profil), köpük gibi koruyucu ambalaj amaçlı kullanılan malzemelerdir.

Ayrıca; yurt dışından temin ederek distribütörlüğünü yapmakta olduğu FP ve Ranpak makineler ve bu makinelerde koruyucu amaçlı kullanılan kağıtlar bulunmaktadır. FP ve Ranpak makineler, kağıdı çeşitli şekillerde sıkıştırarak, kutu içerisindeki ürünün etrafına sarma veya alttan / yanlardan destek sağlayarak koruyucu amacı taşımaktadır.

### Ürünler

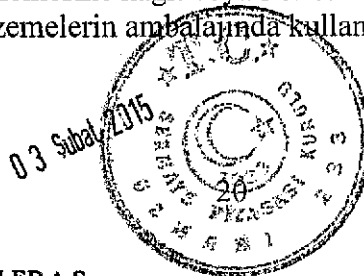
#### A. Ambalaj Ürünleri :

- Balonlu Naylon
- Yapboz Köpük
- Netkraft (Dokuma ağ malzemesine kağıt veya Polietilen film vb. lamine (ısı ile yapıştırma) edilerek elde edilen ağır malzemelerin ambalajında kullanılan ambalaj malzemesi

Çikolata Yastığı

- Hava Yastığı Sistemleri

İRANIT MENKUL DEĞERLER A.Ş.



- Makinesiz Hava Yastığı Çeşitleri
- Kağıt Hava Yastığı Sistemleri
- Diğer Ürünler

Bu ürünler her türlü taşınabilir malzemenin taşıma esnasında kırılması ve çizilmesini önlemek amacıyla; mobilya, beyaz eşya, elektronik, banyo ve vitrafiye üreticileri, iç ve dış dekorasyon ve mimarlık firmaları, aydınlatma sektörü, otomotiv sektörü, online satış firmaları, gıda ve çikolata firmaları, demir çelik, kapı pencere sistemleri, tıbbi malzeme ve ilaç firmaları, kozmetik, kırtasiye, matbaa ve kutu, yapı malzemeleri, plastik ambalaj, hurdavat, kargo taşımacılık ve lojistik, bankalar ve devlet kurumları, tekstil ve bunlar gibi sektörlerce kullanılmaktadır.

#### B. Yalıtım Ürünleri :

- Bizofol (Balonlu naylon ürününün her iki yüzüne de alüminyum folyo lamine edilerek elde edilen yalıtım malzemesi)
- Radyant Bariyer (Dokuma ağ ürününün her iki yüzüne de alüminyum folyo lamine edilerek elde edilen yalıtım malzemesi)

Bu ürünler ise inşaat sektöründe kullanılmaktadır.

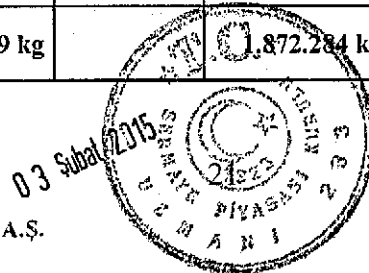
Şirketin günde 24 saat çalışma durumuna göre kapasite rakamları aşağıdaki gibidir:

Ürün adı	Miktar (3 vardiya)	Birim
Poliyeten baloncuklu film	3.600.000	kg
Kağıt separatör (plastik lamineli, çikolata yastığı)	1.321.920	kg
Baloncuklu zarf	962.280	kg
Lamineli ambalaj malzemesi	14.322.000	kg

Kaynak: İstanbul Sanayi Odasının 14 Haziran 2012 tarihli ve 2012/1421 numaralı kapasite raporuna göre

Dönemler itibariyle Şirketin kapasite kullanım oranı ("KKO") aşağıdaki gibidir. KKO, şirketin ilgili dönemdeki üretim miktarının yukarıda yer alan kapasite rakamlarına oranlanması suretiyle hesaplanmaktadır.

Ürün	30.06.2014		31.12.2013		31.12.2012	
	Miktar (Adet/kg)	KKO (%)	Miktar (Adet/kg)	KKO (%)	Miktar (Adet/kg)	KKO (%)
Poliyeten baloncuklu film	952.432	52,9%	1.615.581	44,8%	1.683.614	46,5%
Kağıt separatör (plastik lamineli, çikolata yastığı)	114.921	17,4%	220.891	15,9%	177.728	13,7%
Baloncuklu zarf	1.719	0,4%	1.193	0,1%	982	0,1%
Lamineli ambalaj malzemesi	22.316	0,3%	34.619	0,2%	28.956	0,2%
<b>Toplam</b>	<b>1.091.389 kg</b>		<b>1.872.284 kg</b>		<b>1.891.280 kg</b>	



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

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

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

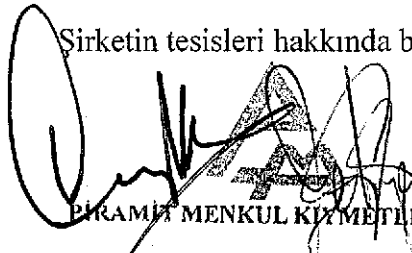
Satılan ürün gruplarının tutarı ve satışlar içerisindeki payı aşağıdaki gibidir:

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

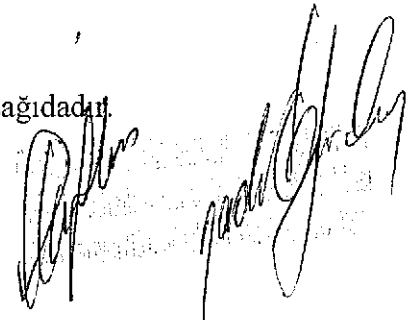
\* Hizmet gelirleri, nakliye satış gelirlerinden oluşmaktadır.

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

Şirketin tesisleri hakkında bilgiler ve sahip olduğu marka bilgileri aşağıdadır.

  
İBRAHİM MENKUL KIYMETLER A.Ş.





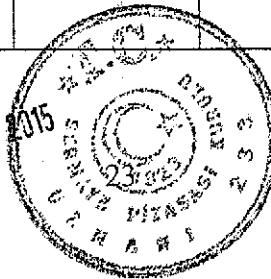
<b>Tesis Adı</b>	Özerden Plastik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
<b>Adresi</b>	Huzur Mahallesi Ayazağa Cendere Cad. No:8 Sarıyer/İstanbul
<b>Büyüklüğü</b>	4.949 m <sup>2</sup>
<b>Kapalı alan</b>	2.000 m <sup>2</sup>
<b>Kullanım Amacı</b>	Üretim, depolama ve ofis
<b>Mülkiyet durumu</b>	Kiralık (Hüseyin Nami Özerden'e aittir. )
<b>Sigorta durumu (var-yok)</b>	Var
<b>Tesisle ilgili alınan yasal izin, onay, ruhsat vb. belgeler</b>	İş yeri açma ve çalışma ruhsatı, sanayi sicil belgesi, kapasite kullanım raporu.
<b>Kalite Yönetim Sistemi</b>	ISO – 9001, ISO – 22000

-----TESCİLLİ MARKALAR-----

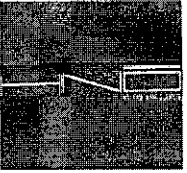


No	Marka	Sınıflar	Başvuru No & Tarih	Durum	Destek Patent A.Ş. Açıklaması
1	izofol	17	2000/10962 05.06.2000	Tescil Edilmiştir.	Bu başvurunuz 10 Yıl süreyle tescil edilmiştir. 05.06.2020 tarihinde yenilemesi yapılacaktır. En son yenilemesi 05.06.2010 tarihinde yapılmıştır.
2	bizofol	17	2000/10963 05.06.2000	Tescil Edilmiştir.	Bu başvurunuz 10 Yıl süreyle tescil edilmiştir. 05.06.2020 tarihinde yenilemesi yapılacaktır. En son yenilemesi 05.06.2010 tarihinde yapılmıştır.
3	özerden plastik	18, 22, 25	2000/22743 23.10.2000	Tescil Edilmiştir.	Bu başvurunuz 10 Yıl süreyle tescil edilmiştir. 23.10.2020 tarihinde yenilemesi yapılacaktır. En son yenilemesi 23.10.2010 tarihinde yapılmıştır.
4	 Netkraft	16	2007/39379 09.10.2007	Tescil Edilmiştir.	Bu başvurunuz 10 Yıl süreyle tescil edilmiştir. 09.10.2017 tarihinde yenilemesi yapılacaktır.
5	ÇİKOLATA YASITĞI	16	2008/22151 15.04.2008	Tescil Edilmiştir.	Bu başvurunuz 10 Yıl süreyle tescil edilmiştir. 15.04.2018 tarihinde yenilemesi yapılacaktır.
6	<b>YAPBOZ</b>	16	2008/23056 18.04.2008	Tescil Edilmiştir.	Bu başvurunuz 10 Yıl süreyle tescil edilmiştir. 18.04.2018 tarihinde yenilemesi yapılacaktır.
7	BALONLU NAYLON	16	2008/24533 28.04.2008	Tescil Edilmiştir.	Bu başvurunuz 10 Yıl süreyle tescil edilmiştir. 28.04.2018 tarihinde yenilemesi yapılacaktır.

PIRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

03 Subat 2015



*(Handwritten signatures and stamps)*

8		06, 16, 40	2009/10919 06.03.2009	Tescil Edilmiştir.	Bu başvurunuz 10 Yıl süreyle tescil edilmiştir. 06.03.2019 tarihinde yenilemesi yapılacaktır.
9	<b>İLKE</b>	16, 40	2009/65453 09.12.2009	Tescil Edilmiştir.	Bu başvurunuz 10 Yıl süreyle tescil edilmiştir. 09.12.2019 tarihinde yenilemesi yapılacaktır.
10	<b>Havayast</b>	16, 35	2011/93370 15.11.2011	Tescil Edilmiştir.	Bu başvurunuz 10 Yıl süreyle tescil edilmiştir. 15.11.2021 tarihinde yenilemesi yapılacaktır.
11		35	2011/94481 17.11.2011	Tescil Edilmiştir.	Bu başvurunuz 10 Yıl süreyle tescil edilmiştir. 17.11.2021 tarihinde yenilemesi yapılacaktır.
12		16	2013/55302 20.06.2013	Tescil Edilmiştir.	Bu başvurunuz 10 Yıl süreyle tescil edilmiştir. 20.06.2023 tarihinde yenilemesi yapılacaktır.
13	Özerden Havayastığı	16	2013/55435 21.06.2013	Tescil Edilmiştir.	Bu başvurunuz 10 Yıl süreyle tescil edilmiştir. 21.06.2023 tarihinde yenilemesi yapılacaktır.

Bizofol markası, polietilen baloncuklu filmin alüminyum lamine edilmiş ürünlerin satışında kullanılan markadır.

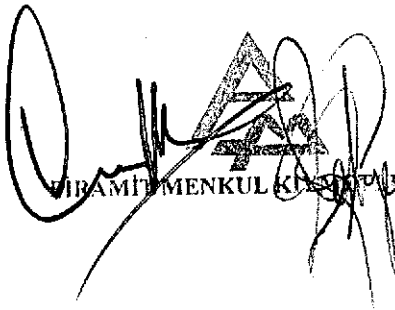
Balonlu Naylon markası, polietilen baloncuklu film ve baloncuklu zarf ürünlerinin satışında kullanılan markadır.

Netkraft markası, lamine ambalaj malzemelerinde ağ lamine edilmiş olan ürünlerin satışında kullanılan markadır.

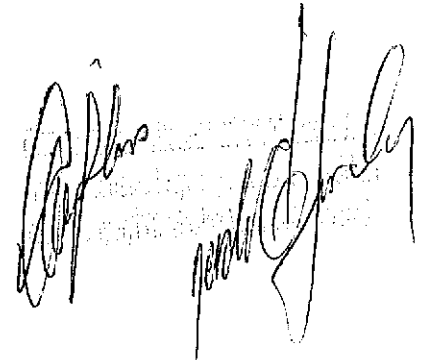
Çikolata Yastığı markası, kağıt sepratör ürünlerin satışında kullanılan markadır.

Hava Yastığı markası, Amerikan FP firmasının ürünlerinin satışında kullanılan markadır.

Özerden Hava Yastığı ve Airbed markaları, Özerden'in kendi hava yastığı üretimi ile satışını gerçekleştirdiği ürünlerde kullanılmaktadır.

  
BİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.








## ÖZERDEN PLASTİK SAN. VE TİC. A. Ş. PATENT - FAYDALI MODEL DURUM RAPORU

No	Ref. No	Ürün Türü	Buluş Başlığı	Ülke	Başvuru No & Tarih	Durum Özeti	Destek Patent A.Ş. Açıklaması
1	PT20 08-00845	Patent	Çikolata Yastığı Üretimi İçin Bir Makina	TÜRKİYE	2008/07751 15.10.2008	Tescil Edildi	Başvurunuzun tüm aşamaları olumlu sonuçlanmış ve Tescil Belgeniz tarafınıza 10.11.2010 tarihi itibarıyla teslim edilmiştir. Belgenizin geçerliliğini koruyabilmesi için her sene yenileme işlemlerinin yapılması gerekmektedir.

## TASARIM

No	Tasarım Konusu	Ülke	Tasarım Sayısı	Başvuru No & Tarih	Durum Özeti	Destek Patent A.Ş. Açıklaması
1	Ambalaj Deseni	TÜRKİYE	1	2010/00918 22.02.2010	Tescil Edildi	Başvurunuzun tüm aşamaları olumlu sonuçlanmış ve Tescil Belgeniz tarafınıza 03.11.2010 tarihi itibarıyla teslim edilmiştir. Başvurunuzun normal yenileme süresi 22.02.2015 tarihi itibarıyla bitecektir. Kitap No: 182 İlan Tarihi: 05.04.2011 Adres Değişikliği Kitap No: 196 İlan Tarihi: 12.06.2012 Ünvan Değişikliği
						
	01.01					

## Faaliyetler İçin Alınması Gereken İzin, Onay, Ruhsat Bilgileri

No	İzin, belge adı	İlgili kamu kuruluşu	Belge no	Belge tarihi*
1	İş Yeri Açma Ve Çalışma Ruhsatı	Şişli Belediyesi	G-218/2012-140	15.10.2012
2	Kapasite Raporu	İstanbul Sanayi Odası	2012/1421	14.06.2012
3	Sanayi Sicil Belgesi	Bilim Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı	523047	20.07.2012

\*Şirketin unvan değişikliği nedeniyle ilgili belgeler 2012 yılında yenilenmiştir.

## 6.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

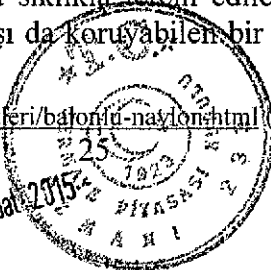
6.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracçının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

### Balonlu naylon ambalaj malzemesi hakkında<sup>3</sup>

Türkiye ambalaj sektöründe balonlu naylon olarak bilinen balonlu ambalaj malzemesi, kırılabilir ürünlerin ambalajlanmasında sıklıkla tercih edilen, katlanabilir, yumuşak, esnek, saydam ve ürünleri hava şartlarına karşı da koruyabilen bir koruyucu ambalaj malzemesidir.

<sup>3</sup> <http://www.ambalajsektorun.com/ambalaj-cesitleri/balonlu-naylon.html> (Erişim 17.10.2014)

PİKAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş. 03 Şubat 2015



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

Balonlu naylon, adından da anlaşılacağı üzere plastik hammaddeden üretilir. Balonlu naylon, düzenli olarak yerleştirilmiş, çıkıntılı, hava doldurulmuş, yarı küre şeklindeki baloncuklarıyla, değerli veya kırılğan ürünler için adeta birer yastık görevi görür. Balonlu naylonun İngilizcesi genellikle "air bubble film", "bubble wrap" veya "air bubble wrap" olarak geçer.

Balonlu naylon, 1957 yılında, iki mühendis olan Alfred Fielding ve Marc Chavannes tarafından bulunmuştur.

Kırılabilir ve değerli eşyalara yastık görevi gören baloncukların boyutları, genellikle ambalajlanacak ürüne göre ayarlanmaya elverişlidir. Bu boyutların ayarlanmasında, ambalajlanacak ürünün boyutları, şekli ve kırılğanlığı esas alınabilir. Malzeme, yüzey korumalarında tek kat olarak yeterli korumayı sağlarken, darbelerle maruz kalacak kırılğan ürünleri korumada çok katlı şekilde kullanılabilir.

Standart bir balonlu ambalaj malzemesinin her bir balonunun çapı en az 6 mm, en fazla 25 mm olur. Kırılabilirliği fazla olan ürünlerin nakliyesi sırasında meydana gelebilecek darbelerin azami şekilde absorbe edilmesini sağlamak için daha büyük çapta balonları olan malzemeler de özel olarak üretilebilir. Balonlu naylonun koruma derecesi, balonların çapına bağlı olduğu gibi, üretildiği plastik malzemeye göre de değişebilmektedir. Örneğin, hassas elektronik cihazların nakliyesinde kullanılacak balonlu ambalaj malzemelerinin antistatik plastik malzemeden üretilmiş olması gerekir. Böylelikle elektronik ürünün bozulmasına yol açacak statik şarjın önüne geçilmiş olur.

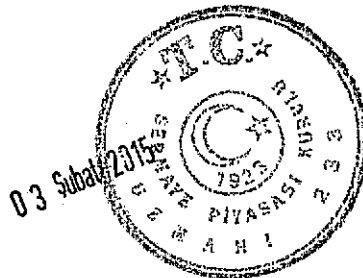
Eskiden ürünlerinin ambalajında düz plastik filmler kullanan firmalar, ürünlerinin darbe, düşme, çizilme gibi durumlardan korumanın ideal yolunun balonlu naylon olduğunu görmüşlerdir. Gün geçtikçe, koruyucu etkisi daha fazla olan bu malzemeyi kullanan firmalar, ürünlerinin tüketicilere ulaşması sırasında karşılaştıkları ticari kayıpları da azaltmışlardır.

#### Balonlu Naylon Ambalaj Filminin Başlıca Özellikleri ve Kullanım Alanları

- Ürünleri darbe, çizilme, çarpma, tozlanma, nemlenme, sürtünme, elektriklelenme, titreşim ve ezilmeden korur.
- Yüzeylerde tek kat olarak kullanılarak çizilmeler önlenir.
- Kırılabilir parçalar çok katlı olarak sarılarak darbelerden korunabilir.
- Anti-statik plastik malzemeden üretilen balonlu naylon ile hassas elektronik cihazlarda statik şarj engellenir.
- Ürünler arası boşluklara dolgu yapılmasında kullanılabilir.
- İnce yapısıyla yerden tasarruf sağlar.
- Ekonomik, şık ve modern bir ambalaj çeşididir.

#### Balonlu Naylonun Kullanıldığı Başlıca Sektörler

- Çelik ve metal eşya sektörü
- İlaç sanayi
- Panel radyatör sanayi
- Cam eşya sanayi
- Hediye eşya sektörü
- Elektronik eşya sanayi
- Beyaz eşya sektörü



- Eşya taşımacılığı ve oyuncak
- Mobilya ve ahşap sektörü
- Seramik sanayi

#### ▪ Dünya'da Ambalaj Sektörü<sup>4</sup>

Dünya ambalaj sanayi pazarı 670 milyar dolar büyüklüğündedir ve sektörde yıllık ortalama %3 büyümeye gerçekleşmektedir. Sektör büyüklüğünün 2016 yılında 820 milyar dolara ulaşacağı tahmin edilmektedir. Pazarın % 41'ini plastik ambalaj, % 31'ini kağıt-karton ambalaj, % 15'ini metal ambalaj, % 7'sini cam ambalaj oluşturmaktadır.

2008 yılında baş gösteren küresel kriz süreci öncesi 500 milyar dolarlık bir büyüklüğe sahip olan dünya ambalaj endüstrisinin 2009'da pazar büyüklüğü 429 milyar dolara geriledi. Söz konusu dönemden itibaren dünya ambalaj sanayinde her yıl yüzde 3,5 büyümeye kaydedilirken, 2014'te sektör büyüklüğünün 597 milyar dolara çıkacağı tahmin edilmektedir.<sup>5</sup>

Ambalaj sanayisi sektöründe büyümeyi sağlayan etkenler kentleşme, inşaat ve konut yatırımları, gelişmeye başlayan sağlık hizmetleri sektörü ve Brezilya, Çin, Hindistan ve bazı Doğu Avrupa ülkeleri gibi gelişmekte olan ekonomilerdeki hızlı büyümeye olarak sıralanabilir. Gelişmekte olan bölgelerde harcanabilir kişisel gelirden yaşanan artışlar tüketimi artırmakta ve artan tüketim sonucunda ambalaj talebi de yükselmektedir. Örneğin, tüketiciler üzerindeki zaman baskısı nedeniyle çamaşır ve bulaşık makinesi gibi beyaz eşyalarda yaşanan talep artışı, sadece bu eşyaların paketlenmesi için gerekli olan ambalaj talebini değil, bu makinelerin çalıştırılması için gerekli olan ev bakım ürünleri talebini ve dolayısıyla bu ürünler için gerekli ambalaj talebini de artırmaktadır.

2016 yılına kadar 43 milyar dolar büyüyeceği tahmin edilen gıda ve içecek piyasası, gıda ve sağlık hizmetleri ambalajlarının, global ambalaj piyasasında en büyük nihai kullanım ürünü olarak kalmasını sağlamaktadır. 2016 yılına kadar sağlık hizmetleri ambalaj piyasasının her yıl ortalama %4,5 ve kozmetik ambalajı piyasasının her yıl ortalama %4,2 büyüyeceği tahmin edilmektedir.

2012 yılı itibariyle hemen hemen tüm ülkelerde plastik ambalaj tüketiminin toplam plastik mamul üretim ve tüketimi içindeki payı % 40'ın üzerindedir. Gelişmiş ülkelerde tüm ürünlerin üçte birinden fazlası plastik ile ambalajlanmakta ve böylece bu malzemeler, kağıt ve mukavvadan sonra, en büyük pazar payına sahiptir. Hacim bakımından, bu ambalajların % 55'i esnek, % 45'i serttir. Ancak değer bakımından bu konum tersine dönmektedir. Sert ambalajların Avrupa'daki yıllık tüketim değeri 30 milyar Euro'nun üzerinde, esnek ambalajın değeri ise 10 milyar Euro civarındadır.<sup>6</sup>

#### Türkiye'de Ambalaj Sektörü

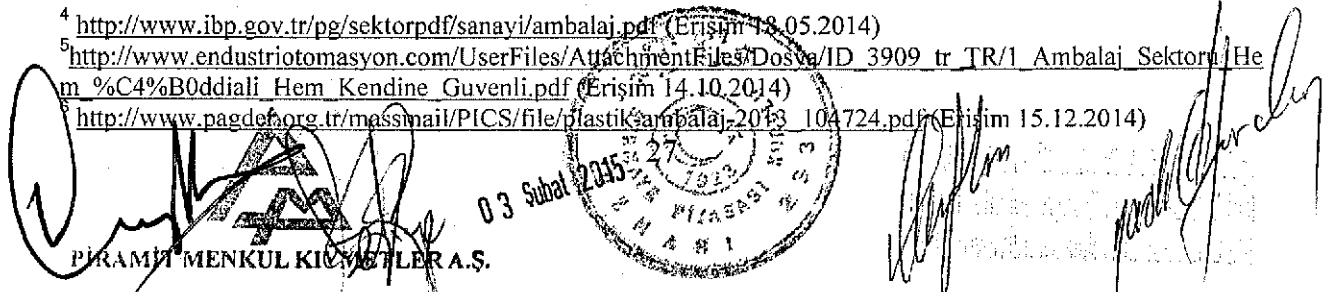
##### 2007-2012 Dönemi

Türkiye ambalaj sanayi hızlı gelişen bir sektördür. 2008 global finansal krizi nedeniyle 2009 yılındaki %5'lik küçülmenin ardından 2010 yılında %17,6'lık büyümeye ile hızlı bir toparlanma sürecine girmiştir. Hızlı kentleşme, nüfus artışı, yaşam standartlarının yükselmesi, kadınların iş hayatına katılımındaki artış, tüketim alışkanlıklarındaki değişimler, alışveriş merkezlerinin

<sup>4</sup> <http://www.ibp.gov.tr/pg/sektorpdf/sanayi/ambalaj.pdf> (Erişim 13.05.2014)

<sup>5</sup> [http://www.endustriomotasyon.com/UserFiles/AttachmentFiles/Dosya/ID\\_3909\\_tr\\_TR/1\\_Ambalaj\\_Sektoru\\_Hem\\_%C4%B0ddiali\\_Hem\\_Kendine\\_Guvenli.pdf](http://www.endustriomotasyon.com/UserFiles/AttachmentFiles/Dosya/ID_3909_tr_TR/1_Ambalaj_Sektoru_Hem_%C4%B0ddiali_Hem_Kendine_Guvenli.pdf) (Erişim 14.10.2014)

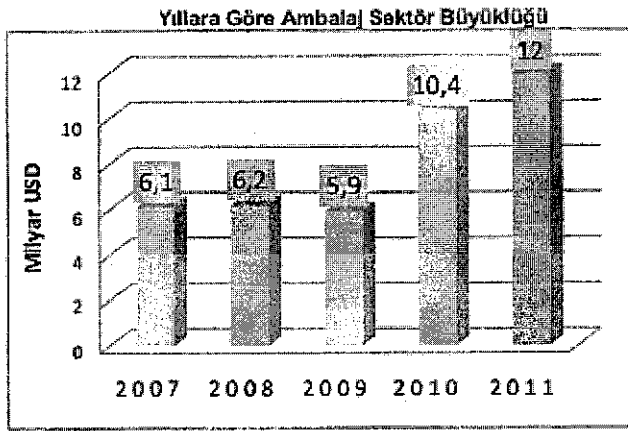
<sup>6</sup> [http://www.pagdef.org.tr/maasmail/PICS/file/plastik\\_ambalaj-2013\\_104724.pdf](http://www.pagdef.org.tr/maasmail/PICS/file/plastik_ambalaj-2013_104724.pdf) (Erişim 15.12.2014)



yaygınlaşması ile perakende alışveriş eğiliminin artması, tüketim ürünlerine olan talep artışı ve ihracatın artması sektörün hızlı gelişmesindeki başlıca etkenlerdir.

Türkiye'de ambalaj malzemesi üreten yaklaşık 3000 firma mevcuttur. Bu firmaların büyük çoğunluğu orta ve küçük ölçekli firmalardır. 53 ambalaj üreticisi iş hacmi bakımından Türkiye'nin en büyük 1000 şirketi arasındadır. Ambalaj sektöründeki firmalar yoğun olarak İstanbul, İzmir, Bursa, Ankara, Konya, Kocaeli, Gaziantep, Adana, Kayseri ve Manisa'da faaliyet göstermektedir.

Ayrıca Türk ambalaj sektörü kalitede dünya standartlarına ulaşmıştır. ISO 9000, ISO 14001 ve ISO 22000 alan firma sayısında önemli bir artış vardır. Sektörde araştırma ve geliştirme ve bu bağlamda yapılan ambalaj tasarımları dünya çapında rekabet edebilmek için büyük önem kazanmış durumdadır.



Sektörde faaliyet gösteren firmalar; plastik, kağıt-karton, metal, cam ve ahşap ambalaj olmak üzere beş ana grupta üretim yapmaktadırlar. Toplam ambalaj sanayi üretimi yıllık miktar olarak 2010 yılında 5,5 milyon ton civarında olmuştur.

Türkiye Ambalaj Sanayi 2011 yılında 12 milyar dolara yakın bir boyuta erişmiştir. Dış ticaret göstergeleri dikkate alındığında Ambalaj Sektör büyüklüğü 2012 sonunda 14-15 milyar USD seviyesine ulaşmıştır.<sup>7</sup>

(2014 yılı itibarıyla sektör büyüklüğünün 17 milyar USD düzeyinde gerçekleşmesi beklenmektedir.)

**Malzeme Grubuna ve Yıllara Göre Üretim Miktarı (ton)**

Malzeme Grubu	2007	2008	2009	2010	2011
KAGIT AMBALAJ	60.000	80.000	80.000	117.000	106.200
KARTON AMBALAJ	415.000	395.000	418.000	503.000	564.000
OLUKLU MUKAVVA	1.370.000	1.387.000	1.389.000	1.564.000	1.702.500
PLASTİK AMBALAJ	1.470.000	1.530.000	1.550.000	1.834.500	2.012.700
METAL AMBALAJ	299.500	328.500	309.500	365.500	364.000
CAM AMBALAJ	659.000	697.000	567.000	734.000	772.000
AHŞAP AMBALAJ	385.000	385.000	385.000	420.000	453.600
<b>TOPLAM</b>	<b>4.658.500</b>	<b>4.802.500</b>	<b>4.708.500</b>	<b>5.538.000</b>	<b>5.975.000</b>

Kaynak: [http://www.ambalajdanismani.com/uploads/1/4/6/1/4615982/trkiye\\_ambalaj\\_sanayi\\_2012\\_yl\\_raporu\\_-22\\_ekim\\_2012.pdf](http://www.ambalajdanismani.com/uploads/1/4/6/1/4615982/trkiye_ambalaj_sanayi_2012_yl_raporu_-22_ekim_2012.pdf) (Erişim 17.10.2014)

[http://www.ambalajdanismani.com/uploads/1/4/6/1/4615982/trkiye\\_ambalaj\\_sanayi\\_2012\\_yl\\_raporu\\_-22\\_ekim\\_2012.pdf](http://www.ambalajdanismani.com/uploads/1/4/6/1/4615982/trkiye_ambalaj_sanayi_2012_yl_raporu_-22_ekim_2012.pdf) (Erişim 20.08.2014)

Ambalaj tüketimine alt gruplar bazında 2011 yılı itibarıyla baktığımızda; %39 kağıt, karton ve oluklu mukavva ambalajlar, %33 plastik ambalajlar, %13 cam ambalajlar, %8 ahşap ambalajlar ve %7 metal ambalajlar oluşturmaktadır.

Türkiye’de plastik ambalaj üretimi 2011 yılı itibarıyla yaklaşık 2,0 milyon tonun üzerindedir. Türk PE ve PP (Polietilen ve Polipropilen) dokuma torbalar ve çuvallar sektörü önemli üretim ve ihrac kapasitesine sahiptir.

Kağıt, karton ve oluklu mukavva ürünleri, ambalaj sanayinin önemli sektörlerden biri haline gelmiştir ve ambalaj sanayindeki üretimin %39’u bu sektöre aittir. 2011 yılı itibarıyla Kağıt, karton ve oluklu mukavva ürünleri sektörünün toplam üretimi 2,1 milyon tonun üzerindedir.

Metal ambalajların üretim kapasitesi ise 2011 yılında 600 bin tona ulaşmıştır. Üretimi ise 388 bin ton civarındadır ve ambalaj sanayi üretiminde %7’lik paya sahiptir.<sup>8</sup>

#### 2011-2012-2013 ihracat-ithalat

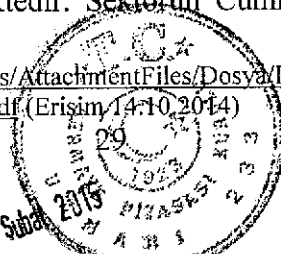
Ihracat (USD)	2011	2012	2013	2014-Ocak-Eylül
Plastik *	2.141.913.608	2.206.013.121	2.530.115.226	2.063.277.948
Ahşap	36.525.831	35.461.673	36.902.039	30.663.842
Kağıt ve Karton	567.045.336	621.573.470	694.477.462	597.562.887
Cam	30.995.800	36.402.423	29.846.359	23.375.037
Metal	281.272.369	280.318.960	299.033.899	234.188.891
Diğer	29.759.827	32.318.117	38.987.735	30.254.108
<b>TOPLAM</b>	<b>3.087.512.771</b>	<b>3.212.087.764</b>	<b>3.629.362.720</b>	<b>2.979.322.713</b>

İthalat (USD)	2011	2012	2013	2014-Ocak-Eylül
Plastik*	1.513.141.572	1.525.392.848	1.732.875.805	1.433.413.844
Ahşap	8.317.418	10.096.321	10.682.516	9.774.546
Kağıt ve Karton	1.286.907.413	1.172.689.692	1.293.239.671	1.025.033.996
Cam	63.275.154	59.692.119	126.320.071	109.250.806
Metal	110.460.058	93.978.880	117.145.473	92.193.869
Diğer	87.192.553	90.722.735	97.691.552	85.034.930
<b>TOPLAM</b>	<b>3.069.294.168</b>	<b>2.952.572.595</b>	<b>3.377.955.088</b>	<b>2.754.701.991</b>

\* Plastik ambalaj rakamlarına 6305 GTİP’li polietilen ve polipropilen şeritlerden örme torbalar ve çuvallar dahil edilmiştir. Kaynak: *Tuik* ( <http://tuikapp.tuik.gov.tr/disticaretapp/menu.zul> ) (Erişim 14.11.2014)

Toplam 500 milyar dolar ihracat hedeflenen 2023 yılında, ambalaj sektörü kendi adına 10 milyar dolarlık dış satım hedeflemektedir. Sektörün Cumhuriyet’in 100. yılında hedefi 30

<sup>8</sup>[http://www.endustriomotasyon.com/UserFiles/AttachmentFiles/Dosya/ID\\_3909\\_tuik\\_P1\\_Ambalaj\\_Sektoru\\_Hem\\_m\\_%04%B0ddialli\\_Hem\\_Kendine\\_Guvenli.pdf](http://www.endustriomotasyon.com/UserFiles/AttachmentFiles/Dosya/ID_3909_tuik_P1_Ambalaj_Sektoru_Hem_m_%04%B0ddialli_Hem_Kendine_Guvenli.pdf) (Erişim 14.10.2014)



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

milyar dolarlık bir sektör büyüklüğüne ulaşmıştır. Türkiye'de ambalaj sektöründe büyümek için halen büyük bir potansiyel barındığı belirtilirken, Türkiye'de kişi başı ambalaj tüketiminin 2023'e kadar 300 doların üzerine çıkacağı varsayılmaktadır. 2011'de dünyada kişi başı ambalaj tüketimi 78 dolar iken, bu rakam Türkiye'de 109 dolardır.<sup>9</sup>

• Ambalaj tüketimi bir ülkenin gelişmişlik düzeyini ve yaşam kalitesini ortaya koyan en önemli göstergelerden biri kabul ediliyor. Türkiye son yıllarda önemli mesafeler kat etti ve 2002-2012 yılları arasında Türkiye'de ambalaj tüketimi 2 kat artarak kişi başına 190 dolar seviyesine geldi. 2013 yılında ise bu rakam 210 dolar seviyesine ulaştı.

• Yıllık kişi başı ambalaj tüketiminde alt segmentleri incelendiğinde; plastik ambalaj tüketimi 122 dolar ile ilk sırada yer alırken, oluklu mukavva 42 dolar, metal ambalaj 18 dolar, karton ambalaj 13 dolar, cam ambalaj 10 dolar, ahşap ambalaj 3 dolar ve kâğıt ambalaj ise 2 dolar olarak hesaplanmaktadır.

• Ülkemizde kişi başı yıllık ambalaj tüketimi dünya ortalaması olan 110 doların üzerinde olsa da; kişi başı ambalaj tüketimi 350-400 \$ olan Kuzey Amerika/Kanada, 250-300 \$ olan Batı Avrupa ve 550 \$ olan Japonya ile kıyaslandığında ambalaj sektörü hala büyük bir potansiyel barındırıyor.<sup>10</sup>

• Global pazarlarda ambalaj tüketiminde yaşanan artışlar ile birlikte yakın çevremizdeki Ortadoğu ve Kuzey Afrika'daki ambalaj pazarının 2014 yılında yaklaşık olarak 41,1 milyar dolar büyüklüğe ulaşması ve bu miktarın 5 yıl içinde yıllık %5 büyüme ile 2019 yılında 52,4 milyar dolara yükselmesi beklenmektedir. Bu bölgede yıllık büyüme oranı %4 olarak tahmin edilen küresel büyümeden daha yüksek olması, başka bir deyişle 2019 yılına kadar yakın coğrafyamızdaki ambalaj pazarında 11,3 milyar dolarlık bir talep artışının yaşanacak olması Türkiye ambalaj sektör ihracatı için büyüme fırsatları sunmaktadır.<sup>11</sup>

### Türkiye Plastik Ambalaj Sektörü

Plastik ambalaj sektöründe çok sayıda firma çok değişik mamuller üretmekte ve firmaların mamüller bazında üretim kapasiteleri belirli bir birim üzerinden tarif edilememektedir. TOBB veri tabanına göre kayıtlı 1854 firmanın toplam üretim kapasitesi : ( 1.188.2008 ton + 2.626.400.207 m<sup>2</sup> + 421.630.400 metre + 4.497.991 adet ) olarak tarif edilmektedir. Plastik ambalaj sektörünün % 67'si flexible plastik, % 18'i tekstil plastik ve % 15'i sert plastik ambalaj mamullerinden oluşmaktadır.<sup>12</sup>

Mamuller	Firma Sayısı	TON	M2	METRE	1000 ADET
Plastik Film	205	200.639	1.036.345.507	421.630.400	
Levha	137	128.243	342.572.240		
Şişe ve Kapları	235	86.589			2.008.991
Muhafaza Kapları	543	279.737			1.648.000
Ambalajlık Torbalar	734	493.000	1.247.482.460		841.000
TOPLAM	1.854	1.188.208	2.626.400.207	421.630.400	4.497.991

<sup>9</sup> [http://www.endustriotomasyon.com/UserFiles/AttachmentFiles/Dosya/ID\\_3909\\_tr\\_TR/1\\_Ambalaj\\_Sektoru\\_Hem\\_%C4%B0ddiali\\_Hem\\_Kendine\\_Guvenli.pdf](http://www.endustriotomasyon.com/UserFiles/AttachmentFiles/Dosya/ID_3909_tr_TR/1_Ambalaj_Sektoru_Hem_%C4%B0ddiali_Hem_Kendine_Guvenli.pdf) (Erişim 14.10.2014)

<sup>10</sup> <http://www.dunya.com/ambalajdaki-hareketlenme-iyiye-isaret-241820h.htm> (Erişim 20.10.2014)

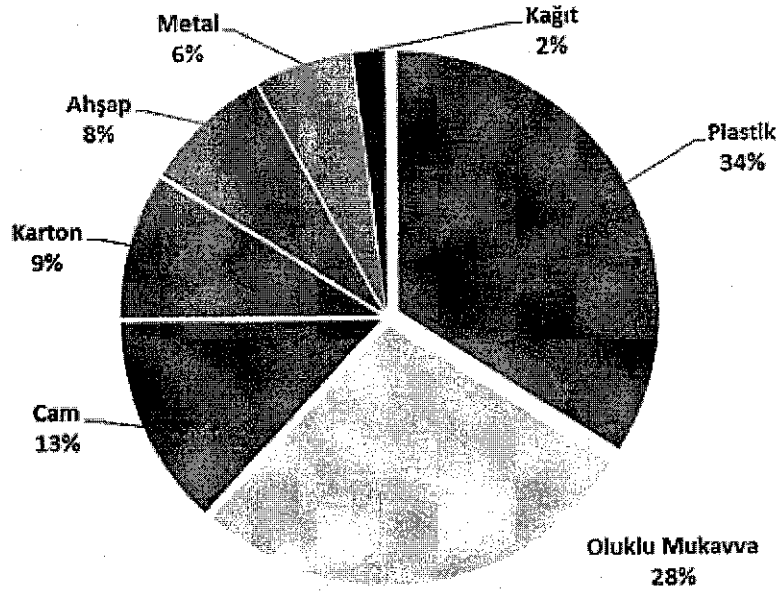
<sup>11</sup> <http://www.sabah.com.tr/ekonomi/2014/09/18/50-milyar-dolara-kosan-pazar> (Erişim 20.10.2014)

<sup>12</sup> [http://www.pager.org.tr/massmail/PICS/file/plastik-ambalaj-2013\\_104724.pdf](http://www.pager.org.tr/massmail/PICS/file/plastik-ambalaj-2013_104724.pdf) (Erişim 20.10.2014)

2013 yılında dünya plastik ambalaj mamulleri üretiminin 124 milyon ton olarak gerçekleştiği ve toplam plastik mamuller içinden % 46 pay aldığı görülmektedir. Türkiye’de plastik ambalaj mamulleri üretimi, toplam toplam plastik mamuller içinden %40 seviyesinde pay almaktadır.

Ambalaj Sanayicileri Derneği kayıtlarına göre; plastik ambalaj sektör üretimi toplam ambalaj sanayinin içinde % 34 paya sahiptir.

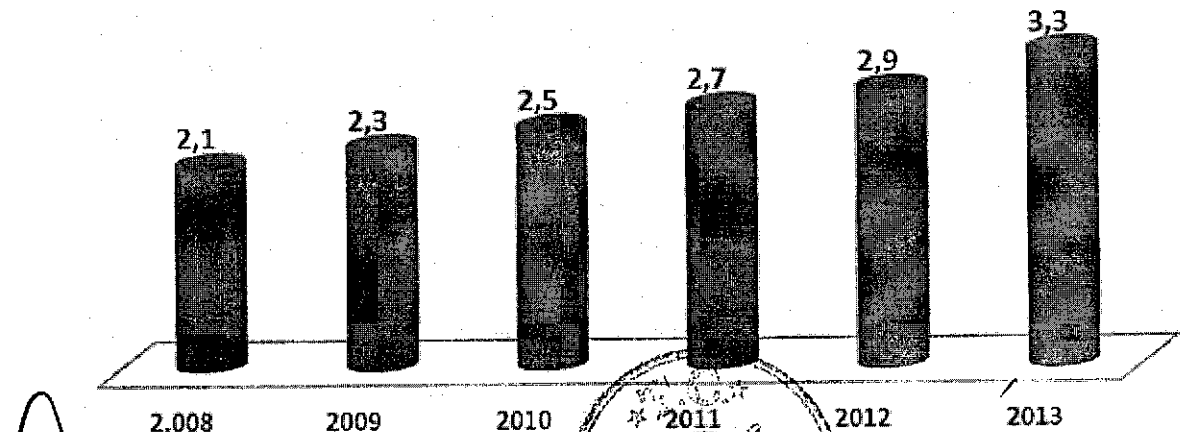
**Türkiye Ambalaj Üretiminin Malzemeler Bazında Dağılımı (%)**



### **2013 Yılı Plastik Ambalaj Sektörü**

Plastik sektörüne yönelik en kapsamlı verileri üreten Plastik Sanayicileri Federasyonu (PLASFED) tarafından yayımlanan 2013 Türkiye Plastik Ambalaj Mamulleri Sektör İzleme Raporu’nda, üretimin miktar bazında bir önceki yıla göre yüzde 13 artarak 3,25 milyon tona, değer bazında da %17 artarak 12,7 milyar dolara çıktığı, Plastik ambalaj ihracatının da değer bazında %16 yükseldiği kaydedilmektedir.

**Plastik Ambalaj Malzemeleri Üretimi - Milyon Ton**



Plastik ambalaj üreticileri, 2013 yılında da dış ticaret fazlasını sürdürdürmüşlerdir. Sektör, ihracatta 2013 yılını bir önceki yıla göre %16 artışla 2 milyar 140 milyon dolar ile tamamladı. İthalat ise yüzde 12 artarak 1 milyar 721 milyon dolar oldu. Plastik ambalaj mamul üreticileri, böylece 2013'ü yüzde 34 artışla, 419 milyon dolar dış ticaret fazlasıyla tamamladı. Plastik ambalaj imalatçıları, yurt içi talebin yüzde 86'sını karşılarken, üretimlerinin yüzde 17'sini de ihraç etti.

2013 yılında plastik ambalaj mamullerinde 2012 yılına kıyasla;

- ✓ Üretim miktar bazında % 13 değer bazında % 17 artmıştır,
- ✓ İthalat miktar bazında % 9 değer bazında % 12 artmıştır,
- ✓ İhracat miktar bazında % 13 değer bazında % 16 artmıştır,
- ✓ Yurt içi tüketim miktar bazında % 13, değer bazında % 16 artmıştır.
- ✓ Dış ticaret fazlası da miktar bazında % 19 değer bazında % 34 yükselmiştir.
- ✓ 2013 yılında toplam üretimin miktar bazında % 20, değer bazında % 17'si ihraç edilmiş,
- ✓ Yurt içi tüketimin miktar bazında % 13 değer bazında % 14'ü ithalatla karşılanmış,
- ✓ İhracatın ithalatı karşılama oranı miktar bazında % 169 değer bazında da % 124 olarak gerçekleşmiştir.

Sektör, 2013 yılında miktar bazında dünya üretiminden yüzde 2,6 oranında pay alarak, dünyanın 9. büyük plastik ambalaj üreticisi oldu. Avrupa'da ise Almanya ve İtalya'nın ardından 3. büyük üreticisi konumunda yer aldı. Dünya dış ticareti, değer bazında 2013'te bir önceki yıla göre düşüş gösterdi. Türkiye'nin, dünya plastik dış ticaret hacmi içindeki payı yüzde 1,1 olurken, ihracattaki payı ise yüzde 1,3 olarak gerçekleşti. İthalattaki payı da dış ticaret hacmindeki payla aynı oranda yüzde 1,1 düzeyinde oldu.

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

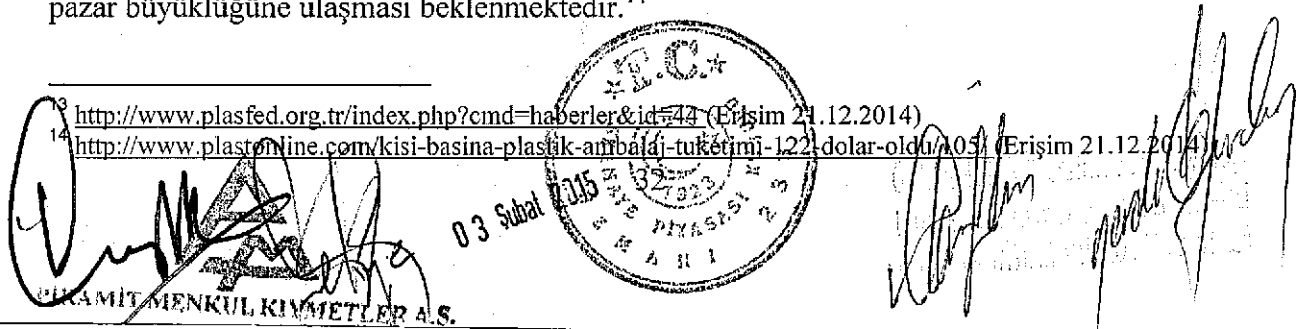
Kaynak: PLASFED<sup>13</sup>

### 2014 yılında durum

2011'den bu yana yıllık ortalama %15 ve üzerinde büyüyen sektörün, yaz aylarındaki durgunluğa rağmen 2014 yılında yine aynı seviyede büyümesi ve 18-19 milyar dolar arası bir pazar büyüklüğüne ulaşması beklenmektedir.<sup>14</sup>

<sup>13</sup> <http://www.plasfed.org.tr/index.php?cmd=haberler&id=44> (Erişim 21.12.2014)

<sup>14</sup> <http://www.plastonline.com/kisi-basina-plastik-ambalaj-tuketimi-122-dolar-oldu/405/> (Erişim 21.12.2014)





### ▪ Şirketin Sektördeki Konumu

Özerden'in pazar payı ve sektördeki konumu hakkında bağımsız kaynak tarafından yayımlanmış ve yapılmış bir araştırma bulunamadığından konu ile ilgili bilgilere yer verilememiştir.

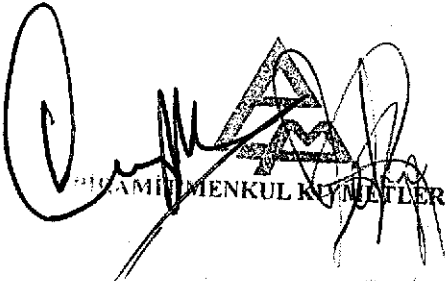
### ▪ Özerden'in Avantajları / Dezavantajları ve Rakiplerin Konumu

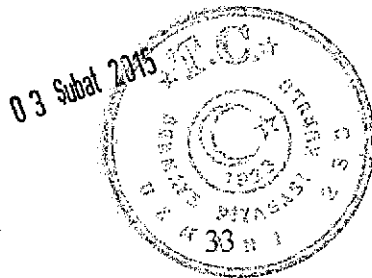
**Özerden'in sektörde avantajı olabilecek durumlar aşağıda sıralanmıştır.**

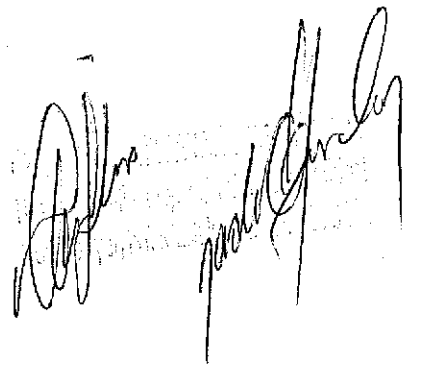
- Şirket, sektörde köklü firmalarından olup, ürettiği ürünler konusunda uzmanlaşmıştır.
- Şirket, sektörde bazı ürünlerin Türkiye'de ilk defa üretilmesi, ar-ge çalışmaları kapsamında ürünlerini geliştirebilmesi gibi hususlar açısından rekabetçi konumunu koruyabilmektedir.
- Şirket'in üretim teknolojisi güncel ve makina parkı yenilenmiş ve yeni teknolojileri içermektedir.
- Sektörün hızlı büyüme kapasitesi, son yıllarda sektörde görülen yüksek büyüme hızları Özerden'in satışlarına olumlu yansımaktadır.
- Şirket ürünleri, düz plastik ambalaj malzemelerine göre daha fazla katma değer içermekte ve dolayısıyla Şirketin kar marjlarının daha yüksek olmasına imkan sağlamaktadır.
- Şirket'in ürün çeşitliliği ve bu çeşitliliği koruma ve geliştirme konusunda Şirketin istikrarlı bir eğilim göstermesi, Şirket'in ürünlerini ve pazar payını, sektördeki gelişmeler ve eğilimlere göre yenilemesine ve uyum göstermesine olanak sağlamaktadır.
- Şirket'in, yurt içi pazarda ambalaj malzemesini en çok talep eden Marmara bölgesinde üretim yapıyor olması, pazara yakınlık açısından Şirket için avantaj oluşturmaktadır.

**Özerden'in dezavantajı olabilecek durumlar aşağıda sıralanmıştır.**

- Yurt içi plastik ürünler üreten Şirket sayısının çokluğu, sektörde rekabeti artırmakta ve dolayısıyla sektör şirketlerinin pazar payı ve kar marjlarını baskılamaktadır.
- Plastik ambalaj malzemelerini ikame eden yeni ürünlerin piyasaya sunulması, alternatif malzemelerin geliştirilmesi ve diğer ambalaj ürünlerine olası bir yönelim, Şirketin pazar payı ve faaliyetlerinin istikrarı açısından olumsuzluk teşkil edecektir.
- Sektöre girişlerin kolay olması, yeni gelişmekte olan ülkelerin pazara girişi vb. hususlar nedeniyle Şirketin rekabetçi konumunu sürdürmesi, şirketin ar-ge kabiliyetini geliştirmesi, yeni teknolojilere yatırım yapması, karlılık marjı daha yüksek yeni ürünler sunması gibi koşullara bağımlılık teşkil etmektedir.
- Şirketin kendine ait olmayan kiralık bir binada faaliyet göstermesi ve bulunduğu tesislerde kapasite artışına gidememesi Şirket için olumsuz bir durumdur.
- Çevre ülkelerdeki siyasi ve toplumsal istikrarsızlıklar, Özerden'in çevre ülkelerde genişleme stratejisini olumsuz etkileyebilmektedir.

  
MAMİ MENKUL KIYMETLER A.Ş.





6.2.2. İhraççı bilgi dokümanında finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

▪ **Şirket Satışlarının Coğrafi Bölgelere Göre Dağılımı**

Özerden'in 2012 ve 2013 yılında brüt satışlarının %16'sını yurt dışı satışlar oluşturmaktadır. 30.06.2014 ara dönem satışlarının ise %14'ü yurt dışı satışlardır.

Satışlar (TL)	30.06.2014	Satışlar içinde % pay	31.12.2013	Satışlar içinde % pay	31.12.2012	Satışlar içinde % pay
Yurtiçi satışlar	9.129.120	85,8%	13.493.685	79,5%	11.623.368	80,2%
Yurtdışı satışlar	1.541.481	14,0%	2.785.711	16,4%	2.340.015	16,1%
Hizmet gelirleri (*)	331.106		640.526		453.001	
Diğer satışlar	24.493		53.206		82.668	
Brüt Satışlar	11.026.200		16.973.128		14.499.052	
Satıştan ideler ve iskontolar	-46.087		-57.962		-78.07	
<b>Net satışlar</b>	<b>10.980.113</b>		<b>16.915.166</b>		<b>14.420.982</b>	

(\*) Hizmet gelirleri, nakliye satış gelirlerinden oluşmaktadır.

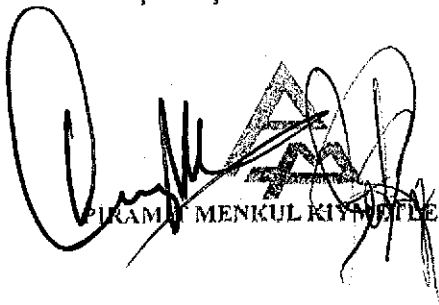
**Yurt İçi Satışlar**

Şirket ürünlerini ağırlıklı olarak yurt içine satmaktadır. Şirketin 30.06.2014 ara hesap döneminde yurt içi satışlarının %72,8'i Marmara Bölgesine, %7,4'ü İç Anadolu Bölgesine, %3,3'ü Ege Bölgesine yapılmaktadır.

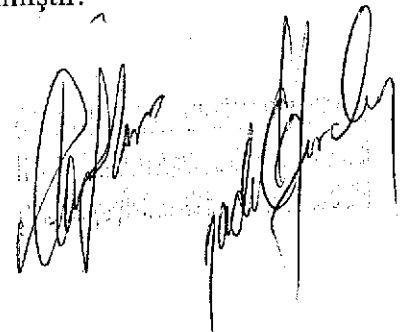
Yurt içi satışlar	30.06.2014	31.12.2013	31.12.2012
	Satışlardaki pay (%)	Satışlardaki pay (%)	Satışlardaki pay (%)
Marmara Bölgesi	72,80 %	68,56%	65,01%
İç Anadolu Bölgesi	7,44 %	8,45%	9,97%
Ege Bölgesi	3,25 %	2,87%	3,12%
Akdeniz Bölgesi	1,02 %	0,88%	1,01%
Doğu Anadolu Bölgesi	0,48 %	0,07%	0,06%
Güneydoğu Anadolu Bölgesi	1,07 %	0,71%	0,50%
Karadeniz Bölgesi	1,47 %	1,64%	1,32%
<i>Yurt Dışı</i>	<i>12,48 %</i>	<i>16,82%</i>	<i>19,03%</i>

**Yurt Dışı Satışlar**

Yurt dışı satışlar ağırlıklı olarak Avrupa ve Ortadoğu ülkelerine yapılmaktadır. Şirket'in yurt dışı satışlarının tamamı sıkı düzenlemeye tabi olan ülkelere yapılmıştır.

  
ÖZERDEN MENKUL KIYMETLER A.Ş.





Yurt dışı satışlar	30.06.2014	31.12.2013	31.12.2012
	Satışlardaki pay (%)	Satışlardaki pay (%)	Satışlardaki pay (%)
Slovakya*			26.44%
Fransa	14,15%	20.94%	3.23%
İngiltere	28,42%	16.31%	26.15%
Ürdün	6,55%	10.52%	3.79%
Belçika	5,82%	10.06%	9.78%
İsviçre	16,00%	8.39%	0.64%
Hollanda	5,09%	8.27%	8.62%
Danimarka	9,11%	7.26%	7.95%
Birleşik Arap Emirlikleri	3,30%	2.36%	2.09%
Diğer	11,56%	15.89%	11.31%
Toplam	100%	100%	100%

\* Slovakya'ya makine satışı olup, söz konusu satış tek seferlik işlemdir.

### 6.3. İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihraççının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

Şirketin, Amerikan Ranpak Kağıt Yastıklama Sistemleri ile distribütörlük sözleşmesi mevcuttur. Söz konusu sözleşme, Şirketin 30.06.2012 tarihindeki ünvan değişikliği öncesi yaptığı sözleşme olup geçerliliğini halen korumaktadır. Sözleşme kapsamında Ranpak firmasından 2012 yılında 60.000 Euro, 2013 yılında 80.000 Euro ithalat gerçekleştirilmiştir. Şirket distribütörlük anlaşması kapsamında, ilgili firmadan ithal ettiği ürünlerin yurt içinde satış ve pazarlamasını gerçekleştirmektedir. Ürünlerin kullanıldığı makineler de ilgili firmalardan bedelsiz olarak temin edilip, müşteriye ücretsiz olarak verilmekte ve müşteri kendi ürün ambalajlarını bu makineler ile yaparken söz konusu makinelerde kullanılan kağıtlar Özerden tarafından müşteriye satılmaktadır.

### 6.4. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

Yoktur.

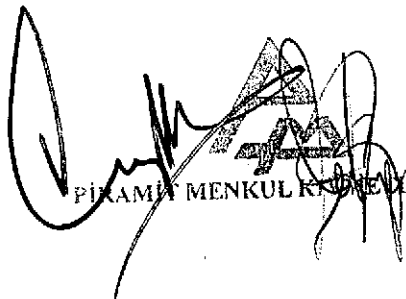
## 7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

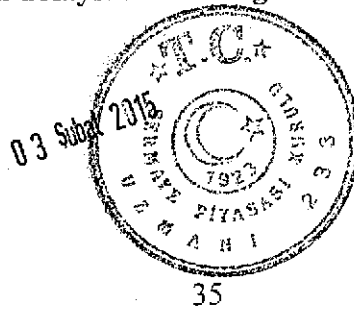
### 7.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

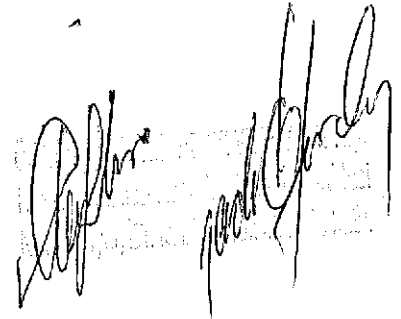
Özerden, herhangi bir gruba dahil bir firma olmayıp bağımsız yapıya sahiptir. Özerden ailesinin, Özerden haricinde ortak oldukları veya yönetim hakimiyetine sahip oldukları başka bir tüzel kişilik bulunmamaktadır.

### 7.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Yoktur.

  
PIRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.





## 8. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Ortaklığın, arsa, arazi şeklinde maddi duran varlığı bulunmaktadır, ortaklık aktifindeki diğer maddi duran varlıklar ise makine ve teçhizat, taşıt araçları, demirbaşlar ve özel maliyetlerdir.

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla Şirketin maddi duran varlıklarının net defter değeri 7.620.386 TL dir.

Ortaklığın maddi duran varlıkları toplamı ve net defter değerleri, son yıllık ve ara dönem karşılaştırmalı bağımsız denetim raporunda yer aldığı şekilde aşağıdaki gibidir.

Maddi Duran varlıklar net defter değerleri (TL)			
M. D.Varlıklar	30.Haz.14	31.Ara.13	31.Ara.12
Arsa ve Araziler*	3.488.555	3.488.555	3.488.555
Makine. tesis ve cihazlar	3.280.635	3.236.460	3.448.413
Taşıtlar	678.569	103.672	141.478
Demirbaşlar	110.355	89.416	97.140
Özel Maliyetler	49.018	24.025	0
Yapılmakta Olan Yatırımlar	13.254	13.254	0
<b>Net Defter Değeri (TL)</b>	<b>7.620.386</b>	<b>6.955.382</b>	<b>7.175.586</b>

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

30.06.2014 itibarıyla sahip olunan önemli maddi duran varlıkların listesi aşağıdadır:

KULLANIM AMACI	MADDİ DURAN VARLIKLAR	EDİNİLME TARİHİ	KULLANIM YERİ	NET DEFTER DEĞERİ (TL)
ARSA	Yassiören / Arnavutköy / İstanbul	22.06.2012	Boş	3.488.555
MAKİNE VE CİHAZLAR (Özkaynakla finanse edilen)	Kağıt Çikolata Seperatörü Arge Çalışma Makinası	31.12.2008	İstanbul	173.046
	Laminasyon.Mak.Kapasite Artırımı Ve Yenileme	31.10.2012	İstanbul	147.068
	200 Cm Bal.Nay.Mak.Ek Tambur Ve Merdane	05.12.2012	İstanbul	83.902
	Balonlu Zarf Makinesi	07.02.2012	İstanbul	79.886
	Navision Paket Programı	30.06.2014	İstanbul	79.168



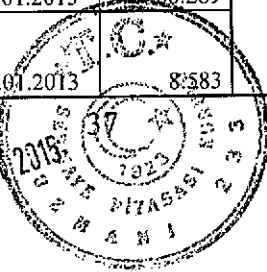
	Gf-90 Degazörlü Granül Makinesi	09.10.2012	İstanbul	68.623
	Torba Makinası	28.06.2010	İstanbul	46.959
TAŞITLAR	34 JJ 6494 BMW X5 XDRIVE25 D	19.02.2014	İstanbul	339.930
	34 JJ 0660 BMW X5 XDRIVE25 D	19.02.2014	İstanbul	338.599
FINANSAL KİRALAMA	Makine Ve Cihazlar	2012-2014	İstanbul	2.581.143

- Şirket, 18.07.2014 tarihinde 3.400.000 TL bedel ile Yalova Merkez Kirazlı Köyü Dişbudaklık Mevkiinde 17.062,08 m2 arsa satın almıştır. Söz konusu yatırım kredi kullanılarak finanse edilmiş olup, yatırım 30.06.2014 döneminden sonra gerçekleştirilen yatırım olması nedeniyle Şirketin 30.06.2014 finansal tablolarında yer almamaktadır. Arsa alımı için ayrıca, 43.000 TL emlakçı komisyonu ve 68.220 TL tapu harcı ödenmiştir.
- Şirket, 09.09.2014 tarihinde 1.500.000.-TL bedel ile Yalova Merkez Kirazlı Köyü Dişbudaklık Mevkiinde, 18.07.2014 tarihinde alınan arsanın bitişğinde yer alan, 5.267,69 m2 arsa satın almıştır. Söz konusu yatırım kredi kullanılarak finanse edilmiş olup, yatırım 30.06.2014 döneminden sonra gerçekleştirilen yatırım olması nedeniyle Şirketin 30.06.2014 finansal tablolarında yer almamaktadır. Arsa alımı için ayrıca, 11.000 TL emlakçı komisyonu ve 30.000 TL tapu harcı ödenmiştir.

KULLANIM AMACI	MADDİ DURAN VARLIKLAR	EDİNİLME TARİHİ	KULLANIM YERİ	NET DEFTER DEĞERİ (TL)
ARSA	Yalova Merkez Kirazlı Köyü Dişbudaklık Mevkii/Yalova	18.07.2014	Boş	3.400.000 TL
	Yalova Merkez Kirazlı Köyü Dişbudaklık Mevkii/Yalova	09.09.2014	Boş	1.500.000 TL

### FINANSAL KİRALAMA YOLUYLA EDİNİLEN MADDİ DURAN VARLIKLAR

KULLANIM AMACI ve KULLANIM YERİ	MADDİ DURAN VARLIKLAR	EDİNİLME TARİHİ	NET DEFTER DEĞERİ (TL)	MDV'NİN NERDEN KİRALANDIĞI KİŞİ/KURUM/ŞİRKET	KİRALAMA TUTARI/ÖDEME ŞEKLİ/SÜRESİ (ödenecek faizler dahil)
İMALAT MAKİNALARI / İSTANBUL	200 CM BALONLU NAYLON MAKİNASI	03.05.2012	1.511.052	YAPI KREDİ FİN. KİR.A.O.	916.503,14 EURO-TAKSİTLİ-09.04.2012 /09.05.2017
	BALONLU TORBA MAKİNESİ	25.05.2012	378.175	YAPI KREDİ FİN. KİR.A.O.	983.879,37 TL-TAKSİTLİ-23.05.2012/23.05.2017
	BALONLU TORBA MAKİNESİ	25.05.2012	94.544		
	BALONLU TORBA MAKİNESİ	25.05.2012	189.088		
	HAVA TÜRÜPÜ MAKİNESİ PV-1200 SERİ NO: 2012102801*	31.01.2013	73.046	DENİZ FİN. KİR. A.Ş.	189.780,99 TL-TAKSİTLİ-31.01-2013/05.01.2017
	HAVA TÜRÜPÜ TORBA MAK. PV-800 SERİ NO: 2012102802*	31.01.2013	66.289		
	HAVA TÜRÜPÜ TORBA MAK. PV-800 SERİ NO: 2012102803*	31.01.2013	8.583		



HİLAL 2013 MOD.SOLVENTSİZ LAMİNASYON MAK.150 CM	03.06.2014	175.433	BNP PARİBAS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	306.578,74 TL- TAKSİTLİ- 03.06.2013/03.05.2016
BHL 2013 MOD.FRİCTONLU DİLİMLEME MAK.150 CM	03.06.2014	84.933		
<b>TOPLAM (TL)</b>			<b>2.581.143</b>	

**Özerden tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:**

Şirketin halka arzının gerçekleşmesi halinde, Şirket yönetiminin 27.06.2014 tarihli ve 2014/09 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ve daha sonra söz konusu kararı revize eden 08.01.2015 tarihli ve 2015/1 sayılı Yönetim kurulu kararı ile kabul edilen yatırım planı özetle aşağıdaki gibidir:

“Şirketimiz Yalova Merkez Kirazlı Dışbudak Mevkiinde toplam 22.300 m<sup>2</sup> sanayi arsasına sahiptir. Şirketimiz halka arz gelirinin bir kısmını alınacak stratejik yatırım kararları ve Yönetim Kurulu kararı sonucunda, sahip olunan sanayi arsasında ek fabrika ve depo binası inşaatının finansmanında, kapasite artırımı için yeni teçhizat alımında, yeni ürün geliştirilmesi ve Ar-Ge kabiliyetimizin geliştirilmesi amacıyla Ar-Ge ve laboratuvar yatırımında, ihracat yapılan ülke ve pazarlama faaliyetlerimizin artırılmasında kullanılacaktır.

**Yeni fabrika binası yatırımı**

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

Toplam 13.500 m<sup>2</sup> kapalı alana sahip olması planlanan fabrika ve depo inşaatımızın 2016 yılı ikinci yarısında devreye alınması planlanmıştır.

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

Toplam yatırımın halka arz gelirinden kalan kısmı şirketimiz faaliyet gelirlerinden ve özkaynaklardan veya dış kaynak kullanımı, uzun vadeli yatırım kredisi ile karşılanacaktır. Fabrika ve depo inşaatı yatırımının 5.000.000 TL – 7.000.000 TL aralığında olacağı öngörülmektedir.

**Kapasite artırımı ve makina ve ekipman yatırımlarımızın finansmanı**

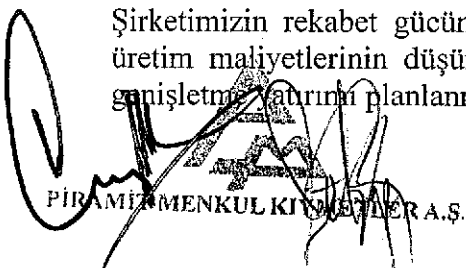
Şirketimizin üretim kapasitesinin artırılması, yeni ürün üretimlerinin devreye alınması amacıyla kapasite artırımı ile yeni ürün üretimleri için makine ve ekipman yatırımı yapmayı planlamıştır. Şirketimiz Stretch Film Makinası, Blown polietilen film makinası, 3 metrelik tam otomatik balonlu naylon makinası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

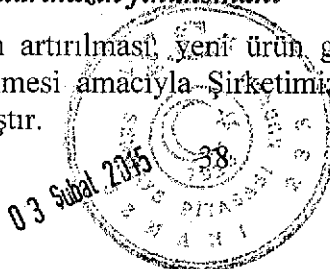
Bu bağlamda, Şirketimiz, halka arz masrafları sonrası net halka arz gelirinin %30'unu kapasite artırımı ve yeni ürün üretimi amacıyla makina ve ekipman yatırımı için kullanmayı planlamaktadır.

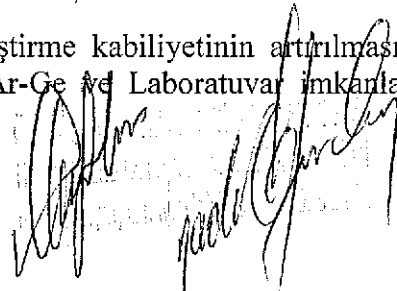
Toplam makina yatırımının 2.000.000 - 3.500.000 TL aralığında olacağı öngörülmektedir. Toplam makina yatırımın halka arz gelirinden kalan kısmı şirketimiz faaliyet gelirlerinden ve özkaynaklardan veya dış kaynak kullanımı, uzun vadeli yatırım kredisi ile karşılanacaktır.

**Ar-Ge ve Laboratuvar yatırımlarımızın finansmanı**

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

  
PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

  
03 Haziran 2015



**8.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:**

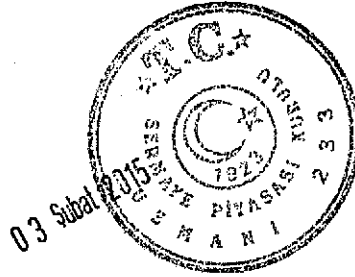
Şirket'in faaliyetleri ve tesisleri ile ilgili İstanbul Valiliği İl Çevre ve Orman Müdürlüğü'ne yaptığı başvuruya istinaden, söz konusu Kurum'un Şirket'e 01.06.2010 tarihli ve B.18.4.İÇO.4.34.00.03/6641 sayılı cevabi yazısında, yapılan incelemeler sonucunda, Şirket'in Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği EK I ve EK II projeleri kapsamında olmadığı hususları belirtilerek, 2872 sayılı Çevre Kanunu ve bu kanuna istinaden çıkarılan yönetmeliklere riayet edilmesi gerektiği, ayrıca, kapasite artışı, proses değişikliği, alan genişlemesi halinde İl Çevre ve Orman Müdürlüğü'ne başvurulması gerektiği ifade edilmiştir.

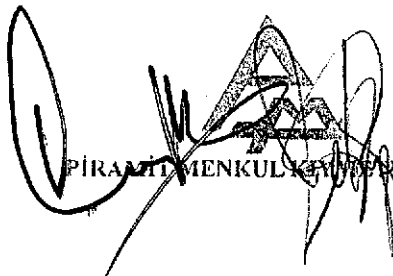
**8.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yeralan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:**

Şirket'in, 2 Nisan 2012 tarihinde satın aldığı, Yassıören Köyü / Arnavutköy / İstanbul'da bulunan ve 3.488.555 TL değerindeki arsasının üzerinde Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. lehine 30 Haziran 2014 itibarıyla 3.150.000 TL ipotek bulunmaktadır. (Söz konusu arsa, 07.01.2015 tarihinde, 4.500.000 TL bedelle satılmıştır.)

**8.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:**

Yoktur.



  
PİRANZİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

