



SEYİTLER KİMYA SANAYİ A.Ş.

HALKA ARZ TANITIM NOTU

GENEL BİLGİLER

HALKA ARZ ÖZETİ	
Halka Arz Tarihi	28/07/2015- 29/07/2015
Halka Arz Fiyatı	2,80 TL
Borsa İşlem Kodu	SEYKM
Halka Arz Yöntemi	Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da Talep Toplamaksızın Borsada Satış Yöntemi
Satış Süresi	Toplam 2 iş günüdür.
Halka Arz Şekli	Sermaye Artırımı
Halka Arz Edilecek Pay Adeti	1.800.000 Pay
Halka Arz Edilecek Payların Türü	İmtiyazsız B Grubu
Halka Arza Aracılık Eden Kurum	Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.
Aracılık Türü	Bakiyeyi Yüklenim
Halka Arz Taahhüdü	Halka arz tarihinden itibaren 12 ay süre ile bedelli sermaye artırımı yapmama taahhüdü
Halka Arz Teşviki	Hisse fiyatına % 19,7 iskonto uygulanmıştır.
Kotasyon	Gelişen İşletmeler Piyasası (GİP)
Ortak Satışı Olmaması Taahhüdü	GİP yönetmeliğine göre ortaklar, işlem gören payların tekrar alınıp satılması hariç, hisse satışı yapamazlar
Halka Arz Sonrası İşlem Görme Şekli	Piyasa Yapıcı Sürekli Müzayede
Halka Açılma Oranı	21,43%
Kayıtlı Sermaye Tavanı	20.000.000 TL
Çıkarılmış Sermaye	6.600.000 TL
Halka Arz Sonrası Çıkarılmış Sermaye	8.400.000 TL
Halka Arz Sonrası Piyasa Değeri	23.520.000 TL

Bu döküman yalnızca tanıtım ve bilgilendirme amaçlı olup, yatırım kararlarının izahname incelenerek verilmesi gerekmektedir. İzahname ve sirküler; Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) (www.kap.gov.tr) , Seyitler Kimya Sanayi A.Ş. web sayfasında (www.seyitler.com.tr) ve Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. web sayfasında (www.piramitmenkul.com.tr) yayınlanmıştır. Yatırımcıların, halk arza katılma kararı vermeden önce GİP piyasasında işlem gören hisselerin riskleri ile ilgili olarak "GİP risk bildirim formunu" incelemeleri gerekmektedir. Bu belge Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.'nin izni olmadan kopyalanamaz, dağıtılamaz, ticari bir amaçla kaynak gösterilmek suretiyle ya da kaynak gösterilmeden kullanılamaz.



PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu mah. İnönü cad. Işık Apt. Kat:5 Daire:9-10 Taksim/İstanbul
Tlf: (0212) 293 95 00 (pbx) Fax: (0212) 293 95 60 www.piramitmenkul.com.tr

ŞİRKET PROFİLİ VE FAALİYET KONUSU

Kurulduğu 1991 yılından beri, sağlık sektöründe faaliyet gösteren Seyitler Kimya, kendi markaları ile, hastane ve sağlık kuruluşlarında kullanılan tıbbi flasterler, yara örtüleri, ilkyardım bantları ve romatizma yakısı üretmektedir. Şirketin mevcut faaliyet adresi 'İzmir Atatürk Organize Sanayi Bölgesi 10007 Sokak, Numara 7, Çiğli 35620 İzmir' olup 31.12.2014 itibarıyla çalışan sayısı 45 kişidir.



Şirket, satış ve üretim hacmini artırmak, sektörde rekabet gücünü artırmak, katma değeri daha yüksek ürünler üretmek amacıyla yeni tesis yatırımına 2014 yılında başlamış ve 2015 Ağustos ayında yeni tesislerine taşınmayı planlamıştır. Şirket 2014 Nisan ayı içerisinde mevcut fabrikasının (3.481m²) 4.200.000 TL bedelle satışını gerçekleştirmiş ve aynı yıl içerisinde satın aldığı Manisa- Turgutlu Organize Sanayi Bölgesi'nde 17.257,02 m² arsa üzerinde yaklaşık 8.481m² kapalı alan olmak üzere yeni bir fabrika binası yatırımına 2014 yılı sonunda başlamıştır.



Faaliyetler

Şirket kendi markalarıyla, medibez (tıbbi bez flaster), mediipek (tıbbi ipek flaster), dermapore (tıbbi kağıt flaster), dermafix (tıbbi polietilen flaster), unipore (tıbbi elastik flaster), enjeksiyon flasteri, novafix (tıbbi elastik flaster), hemostatik bası bandı, kurtplast yarabandı, steril yara pedleri, göz pedleri vb ürünlerin üretimini ve satışını gerçekleştirmektedir.





Satış Gelirleri

Seyitler Kimya ürünlerinin büyük bölümünü kendi tesislerinde üretilip satan bir firmadır. Üretim kauçuk ve akrilik esaslı olmak üzere iki temel bölümden oluşmaktadır. Şirket satışlarının %30,1'ini yurtdışı satışlar oluşturmaktadır.

Cins- Özellik Ticari Ve Teknik Adı	2014 Satış Tutarı (TL)	(%)	2013 Satış Tutarı (TL)	(%)
Poliyeten Flaster	222.489	1,69	147.390	1,24
İğne Flasteri	319.493	2,42	230.928	1,95
Kauçuk Esaslı Ürünler				
İpek Flaster	1.676.889	12,72	1.882.192	15,89
Bez Flaster	1.209.662	9,18	903.227	7,63
Yarabandı	2.149.294	15,91	1.392.837	11,65
Delikli Yaki	4.027.957	30,56	4.252.673	35,91
Muhtelif Sargı Bantları	99.323	0,75	-	-
Akrilik Esaslı Ürünler				
Kağıt Flaster	447.854	3,40	480.411	4,06
Polyester Elastik Flaster	1.926.339	14,61	1.386.634	11,71
Bası Bandı	304.108	2,31	412.114	3,48
Göz Pedi	315.393	2,39	261.978	2,21
Yara Örtüsü	506.183	3,84	501.030	4,23
TOPLAM	13.204.984	100	11.851.414	100

Şirket, yeni yatırımları ile birlikte gelir projeksiyonunun aşağıdaki şekilde oluşması beklenmektedir.

Projeksiyon

Gelirler (x1000 TL)	2014	2015T	2016T	2017T	2018T	2019T
Satışlar	13.204,98	14.610,00	17.600,00	19.712,00	21.288,96	22.566,30
Brüt Kar	4.443,78	4.916,60	6.001,60	6.721,79	7.259,54	7.672,54
Faaliyet Karı	2.492,25	2.768,93	3.414,40	3.824,13	4.130,06	4.355,30
Favök	2.750,21	3.164,39	3.884,86	4.344,59	4.640,06	4.815,30
Net Kar	2.492,48	2.408,97	2.970,53	3.250,51	3.469,25	3.658,45
Favök Marjı (%)	20,8%	21,7%	22,1%	22,0%	21,8%	21,3%



Neden SEYİTLER?

- Yüksek büyüme potansiyeli
- Kendi marka ve ticari ismi altında katma değeri ve kar marjı yüksek ürünler
- Sektörde bilinirlik ve tecrübe
- Başarılı risk yönetimi
- Yüksek kar marjı
- Düşük finansal borçluluk

ORTAKLIK YAPISI

Ortaklar	Halka Arz Öncesi		Halka Arz Sonrası	
	Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı	Pay Tutarı (TL)
Seyit ŞANLI*	3.597.000	54,5%	3.597.000	42,8%
Trust Invest Sinai ve Mali Yatırımlar A.Ş	2.805.000	42,5%	2.805.000	33,4%
Halil KARAKAYA	198.000	3%	198.000	2,4%
Halka Açık	-	-	1.800.000	21,4%
TOPLAM	6.600.000		8.400.000	

*Seyit ŞANLI'nın dolaylı payı %97'dir.

HALKA ARZ GELİRİNİN KULLANIM ALANI

Şirket halka arzdan elde edeceği geliri, öncelikle, kurulmakta olan yeni üretim tesisinin tamamlanması ve kapasite artırımı için yeni teçhizat alımında, işletme sermayesinin güçlendirilmesinde, yeni ürün geliştirilmesi ve Ar-Ge kabiliyetinin geliştirilmesi amacıyla Ar-Ge ve laboratuvar yatırımında, ihracat yapılan ülke ve pazarlama faaliyetlerinin artırılmasında kullanılacaktır.

BRÜT HALKA ARZ GELİRİ	5.040.000 TL
NET HALKA ARZ GELİRİ	4.300.912 TL
NET HALKA ARZ GELİRİNİN KULLANIM YERLERİ	
▪ Yeni Üretim Tesisi- Makine, Ekipman Temini Yatırımı	2.150.456 TL (%50)
▪ İşletme Sermayesi	1.075.228 TL (%25)
▪ Ar-Ge Kapsamında Modernizasyon	430.091 TL (%10)
▪ Yurt Dışı Satış – Pazarlama Faaliyetleri	645.137 TL (%15)

Yatırım Planları

Yeni tesis yatırımıyla ilişkili olarak Şirket, kapasite artışı, modernizasyon ve yeni ürünler üretme projesi kapsamında T.C. Ekonomi Bakanlığı'ndan 30 Aralık 2014 tarihinde bölgesel yatırım teşvik belgesi almıştır. Yatırım teşvik belgesindeki toplam yatırım tutarı 5.550.000 TL'dir. Şirket, Nisan 2015 sonu itibarıyla yeni fabrika binası inşaatı için 2,5 milyon TL yatırım harcamasını gerçekleştirmiştir. Fabrika inşaatı özkaynaklarla finanse edilmektedir.



FİNANSAL BİLGİLER

Yıllık Bilanço

- Şirketin toplam varlıkları, 2013 yılında 10,6 milyon TL iken 2014 yılında % 11,6 artışla 11,9 milyon TL'ye yükselmiştir.
- Şirketin dönen varlıkları 2013 yılında 4,9 milyon TL iken 2014 yılında % 67,5 artışla 8,2 milyon TL'ye yükselmiştir.
- Şirketin kısa vadeli yükümlülükleri 2013 yılında 1,2 milyon TL'den 2014 yılında % 38,3 artışla 1,6 milyon TL'ye yükselmiştir.
- Şirketin özkaynakları 2013 yılında 9,0 milyon TL'den 2014 yılında % 10,3 artarak 10,0 milyon TL'ye yükselmiştir.

BİLANÇO (TL) Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2014	31.12.2013
VARLIKLAR	11.852.528	10.623.051
Dönen varlıklar	8.199.400	4.894.663
Nakit ve nakit benzerleri	1.127.887	296.786
Ticari alacaklar	2.927.588	1.785.819
Diğer alacaklar	32.117	13.059
Stoklar	2.322.462	1.404.017
Diğer dönen varlıklar	1.789.346	1.394.982
Duran varlıklar	3.653.128	5.728.388
Finansal yatırımlar	-	1.410
Maddi duran varlıklar	3.033.330	5.712.338
Maddi olmayan duran varlıklar	7.189	14.640
Peşin ödenmiş giderler	256.487	-
Diğer duran varlıklar	356.122	-
KAYNAKLAR	11.852.528	10.623.051
Kısa vadeli yükümlülükler	1.619.535	1.171.244
Kısa vadeli borçlanmalar	397.457	60.788
Ticari borçlar	317.630	538.137
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	192.477	174.791
Diğer borçlar	70.135	135.521
Ertelenmiş gelirler	493.684	231.308
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	30.699
Uzun vadeli yükümlülükler	274.446	426.583
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	274.446	252.993
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	173.590
Özkaynaklar	9.958.547	9.025.224
Ödenmiş sermaye	2.850.000	2.850.000
Sermaye düzeltmesi farkları	2.583.836	2.583.836
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıp	-80.021	-62.251
- Yeniden değerlendirme fonları	-	3.641.109
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	273.449	184.143
Geçmiş yıllar karları / (zararları)	1.838.806	-2.063.039
Net dönem karı	2.492.477	1.891.426



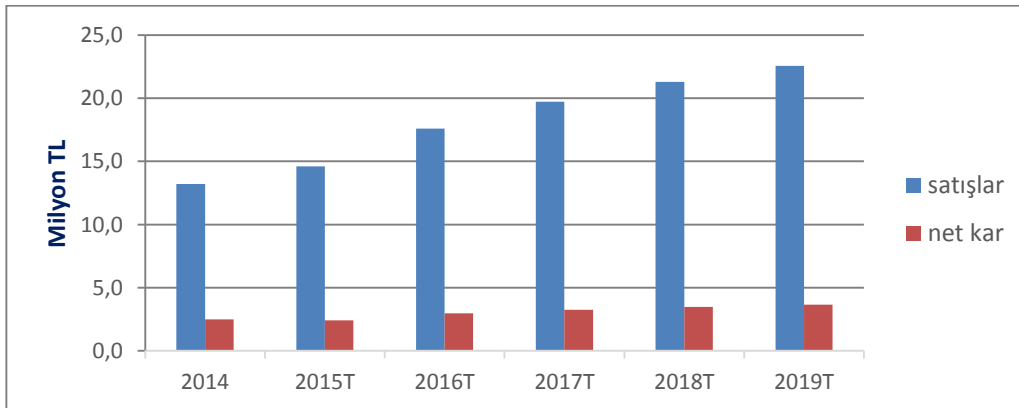
Yıllık Gelir Tablosu

- Şirketin satış gelirleri 2013 yılında 11,9 milyon TL'den 2014 yılında %11,4 artarak 13,2 milyon TL'ye yükselmiştir.
- Şirketin faaliyet karı, 2013 yılında 2,2 milyon TL'den 2014 yılında %13,4 artarak 2,5 milyon TL'ye yükselmiştir
- Şirketin faiz, vergi ve amortisman öncesi karı (FAVÖK) , 2013 yılında 2,5 milyon TL'den 2014 yılında %11,7 artarak 2,8 milyon TL'ye yükselmiştir.
- Şirketin net karı, 2013 yılında 1,9 milyon TL'den 2014 yılında %31,8 artarak 2,5 milyon TL'ye yükselmiştir.

BİLANÇO (TL) Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2014	31.12.2013
Satış Gelirleri Net	13.204.984	11.851.414
Satışların maliyeti (-)	8.761.208	7.783.713
Brüt kar	4.443.776	4.067.701
Genel yönetim giderleri (-)	1.205.548	1.112.494
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	685.162	688.627
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	60.815	43.120
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	199.320	250.282
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	148.904	231.937
Esas faaliyet karı	2.542.667	2.241.805
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	16.067	50.039
Yatırım faaliyetlerinden giderler	107.444	10.128
Finansman geliri öncesi faaliyet karı	2.451.290	2.281.716
Finansman gelirleri	240.014	128.885
Finansman giderleri (-)	162.043	41.198
Vergi öncesi karı	2.529.261	2.369.403
Dönem vergi gideri (-)	213.425	469.670
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	176.641	-8.307
Net dönem karı	2.492.477	1.891.426

2014 -2019 Satışlar yıllık bileşik büyüme oranı (projeksiyon) : 11,3%

2014 -2019 Net kar yıllık bileşik büyüme oranı (projeksiyon) : 8,0%





▪ Diğer Finansal Kalemler & Rasyolar

BİLANÇO Verileri (TL)	31.12.2014	31.12.2013
Net İşletme Sermayesi	6.579.865	3.723.419
Net İşletme Sermayesi değ	2.856.446	884.738
Faaliyet Giderleri	-1.951.525	-1.844.241
FAVÖK (diğer gelir/gider hariç)	2.750.212	2.461.978
Net Nakit	730.430	235.998
Ticari Alacak-Ticari Borç Durumu	2.609.958	1.247.682
Toplam Amortisman	257.961	238.518
Toplam Borç/Varlık Oranı (%)	%16	%15

▪ Mali Yapı Oranları

ORAN ANALİZİ	31.12.2014	31.12.2013
1.Likidite Oranları		
Cari Oran	5,06	4,18
Likidite Oranı	3,63	2,98
Nakit Oranı	0,70	0,25
2.Mali Yapı Oranları		
Kaldıraç Oranı	0,16	0,14
Kısa Vadeli Borçlar/Pasif Toplamı	0,14	0,11
Uzun Vadeli Borçlar/Pasif Toplamı	0,02	0,04
Özkaynaklar/Aktifler	0,84	0,85
Toplam Yükümlülükler/Özkaynaklar	0,19	0,18
Finansal Borç Toplamı/Özkaynaklar	0,04	0,01
3.Faaliyet Oranları		
Alacak Tahsil Süresi ortalama (Gün)	64	72
Borç Ödeme Süresi ortalama (Gün)	18	52
Net Çalışma Sermayesi Devir Hızı	2,01	3,18
Stok Devir Hızı	4,70	6,65
4.Karlılık Oranları		
Brüt Kar Marjı	33,7%	34,3%
Faaliyet Kar Marjı*	19,3%	18,9%
Net Kar Marjı	18,9%	16,0%

*Esas Faaliyet Kar Marjı



Finansal Çarpanlar*

Halka arz teşviki olarak hisse fiyatına % 19,7 iskonto uygulanarak Seyitler Kimya Sanayi A.Ş.'nin halka arz hisse fiyatı 2,80 TL olarak belirlenmiştir.

	Net Kar	Özkaynaklar	FAVÖK	Net Nakit
Seyitler 2014 yılsonu Veriler (TL)	2.492.477	9.958.547	2.750.212	730.430
Hesaplanan Şirket Değeri	25.448.284			
Halka Arz Öncesi Sermaye	6.600.000			
B Grubu Hisse Fiyatı	3,49			
Halka Arz Öncesi Sermaye	6.600.000			
Sermaye Artırımı	1.800.000			
Halka Açıklık Oranı (%)	21,4%			
Halka Arz İskontosu	19,7%			
Halka Arz Öncesi Piyasa Değeri ¹	18.480.000			
Halka Arz Fiyatı	2,80			
Önceki Sermaye	6.600.000			
Halka Arz Sonrası Sermaye	8.400.000			
Halka Arz Büyüklüğü	5.040.000			
Şirkete Halka Arz Geliri	5.040.000			
Şirkete Halka Arz Maliyeti	739.089			
Şirkete Kaynak Girişi	4.300.911			
Halka Arz Sonrası PD	23.520.000			
Halka Arz Sonrası FD	18.488.659			
Halka Arz Öncesi F/K	8,19			
Halka Arz Sonrası F/K	10,72			
Halka Arz Öncesi PD/DD	1,86			
Halka Arz Sonrası PD/DD	1,65			
Halka Arz Öncesi FD/FAVÖK	6,45			
Halka Arz Sonrası FD/FAVÖK	6,72			

*Fiyat tespiti 07.07.2015 itibariyledir.

¹ Halka arz öncesi ve sonrası piyasa değeri, firma değeri ve Şirket çarpanları hesaplamalarında, B grubu payların kar payı üzerindeki oranı dikkate alınarak hesaplanmıştır. Şirket sermayesinin 6.600.000 TL eşit paydan oluştuğu varsayılarak hesaplama yapılırsa, Şirket çarpanları, F/K, PD/DD ve FD/FAVÖK oranları yukarıdaki tablodan daha düşük değerde çıkacaktır.



HALKA ARZ YÖNTEMİ

Satış Yöntemi

Satış, Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından “Borsada Satış” yöntemiyle Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa’da gerçekleştirilecektir.

Satış, Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından Borsa İstanbul A.Ş. Hisse Senetleri Piyasası Birincil Piyasa’da “Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış” (SFY) yöntemine göre gerçekleştirilecektir.

Talep Toplama: Talep toplama süresi iki iş günüdür. “Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Borsada Satış Yöntemi”nin (SFY) talep toplama aşamasında, yatırımcıların alım emirleri, birincil piyasa işlem saatleri içerisinde, payları arz edilen şirket tarafından belirlenen ve duyurulan tek fiyat seviyesinden, Borsa İstanbul A.Ş. Hisse Senetleri Bilgisayarlı Alım Satım Sistemine (Sistem) gönderilir. Payların ihracına ilişkin sözkonusu fiyat Sistem’de tanımlıdır, başka bir fiyattan Sisteme emir girilemez.

Birincil Piyasa işlem saatleri: 10:30- 12:00 Talep toplama : 10:30 – 12:00

Dağıtım : 12:15 – 12:30

Dağıtım: Emirler zaman önceliğine göre sıralanır. Zaman önceliği dikkate alınarak satılacak miktar bitinceye kadar bir lot şeklinde dağıtılır. Ancak işlemler dağıtım bittikten sonra (her bir emrin ne kadar karşılandığı belli olduktan sonra) kesinleşir. Her bir kurumdan aynı hesap numarası ile girilmiş emirler, toplu olarak değerlendirilir ve her bir hesap numarası ilk girilen emirden başlayarak her dağıtım turunda sadece bir lot hisse alabilir.

Başvuru Şekli

Şirket payları Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa’da “Borsa’da Satış Yöntemi” ile satışa sunulacağından, halka arzdan pay almak suretiyle Şirket’e ortak almak isteyen tasarruf sahiplerinin, satış süresi zarfında Borsa İstanbul A.Ş.’de işlem yapmaya yetkili Borsa üyesi kurumlardan birine başvurmaları ve öncelikle yetkili aracı kuruluşlar vasıtasıyla alım talebinde bulunmaları gerekmektedir.

Borsa İstanbul A.Ş.’de işlem yapmaya yetkili aracı kuruluşların listesi Borsa İstanbul A.Ş.’nin internet (www.borsaistanbul.com.tr) sitesinde, Borsa İstanbul A.Ş. aylık bültenlerinde ve SPK’nın (www.spk.gov.tr) internet sitelerinde yer almaktadır.

Payların dağıtım zamanı ve yeri

Payların dağıtımını her birincil piyasa seansı bitiminden itibaren, o seans sonuna kadar başlatılabilir. Payların fiziken teslimi yapılmayacaktır. Paylar Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecektir.

Yatırımcıların gerçekleşen işlemlerinin takası (T+2) şeklinde, işlemi izleyen ikinci iş günü gerçekleşecektir.

Paylar, Seyitler Kimya San. A.Ş.’nin onayını müteakip pay bedellerinin yatırılmış olması şartıyla hak sahiplerinin MKK nezdinde bulunan hesaplarına kayden dağıtılacaktır.

Bu döküman yalnızca tanıtım ve bilgilendirme amaçlı olup, yatırım kararlarının izahname incelenerek verilmesi gerekmektedir. İzahname ve sirküler; Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda (KAP) (www.kap.gov.tr) , Seyitler Kimya Sanayi A.Ş. web sayfasında (www.seyitler.com.tr) ve Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. web sayfasında (www.piramitmenkul.com.tr) yayınlanmıştır. Yatırımcıların, halk arza katılma kararı vermeden önce GİP piyasasında işlem gören hisselerin riskleri ile ilgili olarak “GİP risk bildirim formunu” incelemeleri gerekmektedir. Bu belge Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.’nin izni olmadan kopyalanamaz, dağıtılamaz, ticari bir amaçla kaynak gösterilmek suretiyle ya da kaynak gösterilmeden kullanılamaz.